



Ordine dei  
Dottori Commercialisti  
e degli Esperti Contabili  
Verona

# Università di Verona

## Prof. Alessandro Lai

Le novità nella rendicontazione di sostenibilità e  
il reporting volontario per le PMI

## La rendicontazione della sostenibilità dopo «Omnibus»

Questioni «**politiche**»

Questioni «**tecniche**»

- Entrata in vigore degli obblighi
- Doppia materialità
- Complessità, *data points*, leggibilità
- Informazioni settoriali
- *Assurance*
- Interoperabilità
- Catena del valore / PMI
- *fair representation*
- *anticipated financial effects*
- Connettività

## *I «simplified ESRS» del novembre 2025, pubblicati il 3.12.2025*



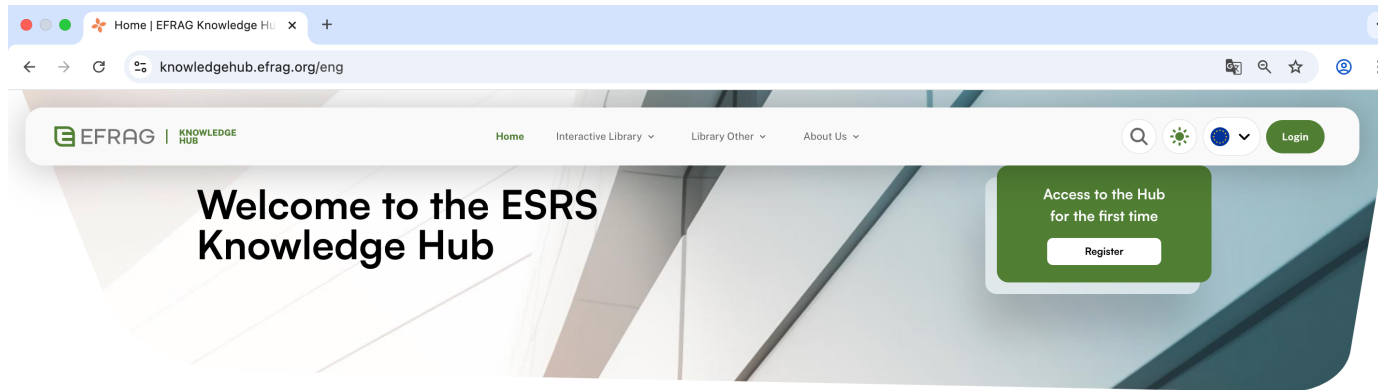
## Riduzione dei DataPoints nei «simplified ESRS» del novembre 2025, pubblicati il 3.12.2025



### METODO PER LA RIDUZIONE DEI DATAPOINT

- Eliminazione dei **datapoint meno rilevanti** (cioè quelli che non erano necessari per raggiungere gli obiettivi di divulgazione).
- La maggior parte dei datapoint rimossi deriva dalle divulgazioni su **politiche, azioni e obiettivi (PAO)**. È stato implementato un **approccio meno basato** sulle regole e più orientato ai principi.
- Nota: la  **fusione** di due datapoint non è stata considerata una riduzione.

# ESRS Knowledge Hub



## Your Platform to Master Sustainability Reporting

Accessing adopted and Draft standards as well as implementation guidance has never been more intuitive.

Unlock an interactive platform designed to empower your sustainability journey. Explore adopted standards and practical implementation guidance in interactive mode and access the latest Draft ESRS and other key materials supporting sustainability reporting — all in one dynamic environment.

The Knowledge Hub transforms complex regulatory frameworks into actionable insights — helping you stay ahead of developments and lead with confidence.

The depth of expert knowledge. The clarity of structured guidance. The power of interactivity — all at your fingertips.

[ABOUT THE KNOWLEDGE HUB >](#)

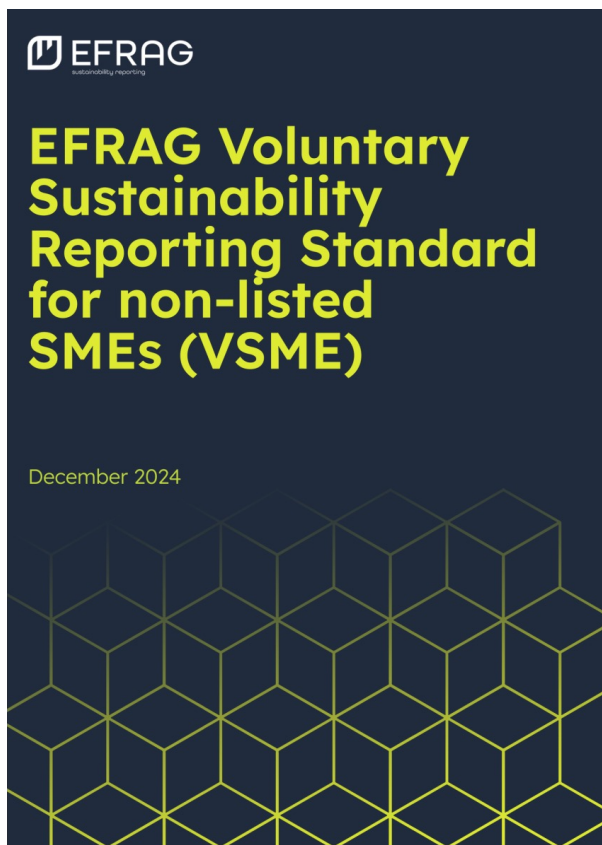


## Hub Contents

- [2023 ESRS](#) INTERACTIVE
- [Draft Simplified ESRS \(Technical Advice 30 November 2025\)](#)
- [2025 VSME & VSME Ecosystem](#) INTERACTIVE
- [Chronological EFRAG SRB and SR TEG meetings & Project related documents](#)
- [Reporting Repository](#)
- [Connectivity](#)

VSME

## Lo standard VSME per le PMI



- *Dicembre 2024*: Consegna del VSME alla CE
- *Febbraio 2025*: Creazione del VSME Ecosystem
- *Luglio 2025*: Publicazione della **Raccomandazione della CE** (disponibile in tutte le lingue)

VSME

## La Raccomandazione CE del 30 luglio 2025 sul VSME (2025/1710)



Gazzetta ufficiale  
dell'Unione europea

IT  
Serie L

2025/1710

5.8.2025

- Si rivolge a:

**RACCOMANDAZIONE (UE) 2025/1710 DELLA COMMISSIONE  
del 30 luglio 2025**

**su un principio volontario di rendicontazione di sostenibilità per le piccole e medie imprese**

**Preparers (PMI):** perché utilizzino il VSME come framework semplificato di rendicontazione volontaria

**Users (Istituzioni finanziarie / controparti della catena del valore):** perché utilizzino il VSME come framework per ottenere dati ESG dalle loro controparti PMI

**Stati membri:** perché favoriscano l'adozione del VSME, al fine di facilitare la riduzione degli oneri e perché promuovano soluzioni e strumenti digitali

# Indice del principio

GU L del 26.10.2025

IT

ALLEGATO I

## Sommario

	<i>Pagina</i>
<b>Finalità del principio e imprese cui si applica</b> .....	<b>2</b>
<b>Struttura del principio</b> .....	<b>3</b>
<b>Principi per la preparazione della relazione sulla sostenibilità (modulo base e onnicomprensivo)</b> .....	<b>4</b>
<b>Modulo base</b> .....	<b>6</b>
Modulo base – Informazioni generali .....	6
B1 – Criteri per la redazione .....	12
B2 – Pratiche, politiche e iniziative future per la transizione verso un'economia più sostenibile .....	12
Modulo base – Metriche ambientali .....	7
B3 – Energia ed emissioni di gas a effetto serra .....	13
B4 – Inquinamento di aria, acqua e suolo .....	13
B5 – Biodiversità .....	13
B6 – Acque .....	14
B7 – Uso delle risorse, economia circolare e gestione dei rifiuti .....	14
Modulo base – Metriche sociali .....	8
B8 – Forza lavoro – Caratteristiche generali .....	14
B9 – Forza lavoro – Salute e sicurezza .....	14
B10 – Forza lavoro – Retribuzione, contrattazione collettiva e formazione .....	14
Modulo base – Metriche di governance .....	9
B11 – Condanne e ammende per corruzione attiva e passiva .....	15
<b>Modulo onnicomprensivo</b> .....	<b>10</b>
Modulo onnicomprensivo – Informazioni generali .....	10
C1 – Strategia: modello aziendale e iniziative connesse alla sostenibilità .....	15
C2 – Descrizione delle pratiche, delle politiche e delle iniziative future per la transizione verso un'economia più sostenibile .....	15
Modulo onnicomprensivo – Metriche ambientali .....	10
Aspetti da considerare in sede di comunicazione delle emissioni di gas a effetto serra nell'ambito della sezione B3 (modulo base) .....	10
C3 – Obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra e transizione climatica .....	16
C4 – Rischi climatici .....	16
Modulo onnicomprensivo – Metriche sociali .....	11
C5 – Altre caratteristiche (generali) della forza lavoro .....	17
C6 – Altre informazioni sulla forza lavoro propria – Politiche e procedure in materia di diritti umani ..	17
C7 – Incidenti gravi in materia di diritti umani .....	17

IT

GU L del 5.8.2025

Modulo onnicomprensivo – Metriche di governance .....	12
C8 – Ricavi da determinate attività ed esclusione dagli indici di riferimento dell'UE .....	17
C9 – Diversità di genere nell'organo di governance .....	18
<b>Appendice A: termini definiti</b> .....	<b>14</b>
<b>Appendice B: elenco di possibili questioni attinenti alla sostenibilità</b> .....	<b>21</b>
<b>Appendice C: informazioni di contestualizzazione per i partecipanti ai mercati finanziari che fruiscono delle informazioni prodotte applicando il presente principio (riconciliazione con altri atti normativi dell'UE)</b> .....	<b>24</b>

## VSME Modules

BASIC MODULE	"If applicable" / Always to be reported on / May disclosure
B1 – Basis for Preparation	Always to be reported on
	If applicable
B2 - Practices, policies & future initiatives for transitioning towards a more sustainable economy	If applicable
B3 – Energy and greenhouse gas emissions	Always to be reported, breakdown if available
	Always to be reported on
B4 – Pollution of air, water and soil	If applicable
B5 – Biodiversity	If applicable
	May disclosure
B6 – Water	Always to be reported on
	If applicable
B7 – Resource use, circular economy and waste management	If applicable
	Always to be reported on
B8 – Workforce – General characteristics	Always to be reported on
	If applicable
	To be reported on when above the threshold
B9 – Workforce – Health and safety	Always to be reported on
B10 – Workforce – Remuneration, collective bargaining and training	Always to be reported on
	To be reported on when above the threshold
B11 – Convictions and fines for corruption and bribery	If applicable

## VSME Modules

COMPREHENSIVE MODULE	"If applicable"/ Always to be reported on/ May disclosure
C1 – Strategy: Business Model and Sustainability – Related Initiatives	Always to be reported on
	If applicable
C2 – Description of practices, policies and future initiatives for transitioning towards a more sustainable economy	If applicable
	If applicable + may disclosure
Consideration when reporting on GHG emissions under B3 (Basic Module)	If applicable
C3 – GHG reduction targets and climate transition	If applicable
	If applicable + may disclosure
C4 – Climate risks	If applicable
	May disclosure
C5– Workforce (General) Additional characteristics	May disclosure + threshold included
C6 – Additional own workforce information - Human rights policies and processes	Always to be reported on
	If applicable
C7 – Severe negative human rights incidents	Always to be reported on
	If applicable
C8 – Revenues from certain sectors and exclusion from EU reference benchmarks	If applicable
	Always to be reported on
C9 – Gender diversity ratio in governance body	If applicable

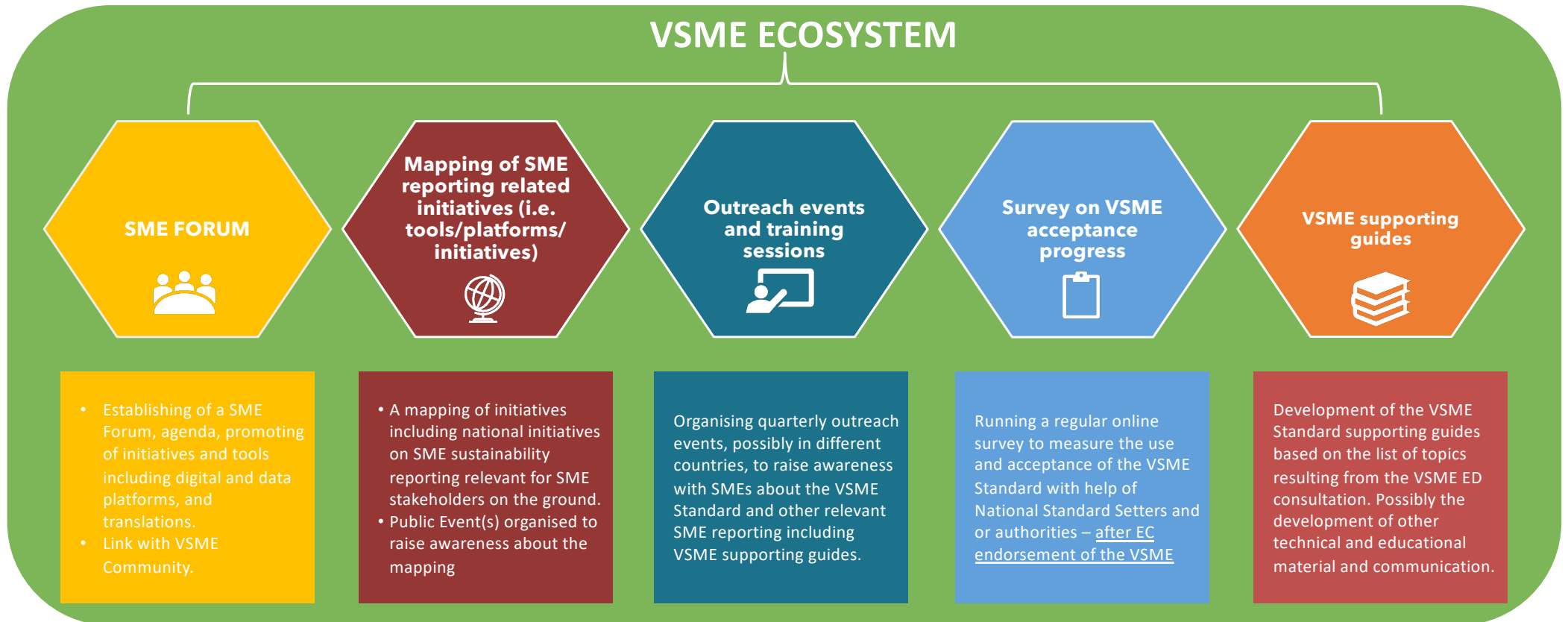
# Le appendici al VSME

1. Appendice A: «Termini definiti»
2. Appendice B: «Elenco di possibili questioni inerenti la sostenibilità»
3. Appendice C: «Informazioni di contestualizzazione per i partecipanti ai mercati finanziari che fruiscono delle informazioni prodotte applicando il presente principio (riconciliazione con altri atti normativi dell'UE)»

## L'allegato II della Raccomandazione

Che fornisce orientamenti pratici sull'applicazione del principio volontario di rendicontazione di sostenibilità per le piccole e medie imprese

## The five deliverables





# IL DIALOGO DI SOSTENIBILITÀ TRA PMI E BANCHE

Documento post-consultazione



## Indice

Introduzione .....	1
Le informazioni di sostenibilità dalle PMI alle banche .....	6
Guida metodologica .....	22
1. Informazioni generali .....	25
2. Mitigazione e adattamento al cambiamento climatico.....	34
3. Ambiente .....	50
4. Società e forza lavoro .....	62
5. Condotta d'impresa.....	73
Allegati .....	76



# 1) INFORMAZIONI DI SOSTENIBILITÀ

**40** INDICATORI

**APPROCCIO  
PROPORIZIONATO**

20 indicatori pensati per  
micro-imprese

**APPROCCIO  
AGNOSTICO**

N/A alcuni indicatori  
in funzione di settore



5 PILASTRI



INFORMAZIONI GENERALI

MITIGAZIONE E ADATTAMENTO  
AL CAMBIAMENTO CLIMATICO



AMBIENTE

SOCIETÀ E FORZA LAVORO



CONDOTTA D'IMPRESA

# IL DIALOGO DI SOSTENIBILITÀ TRA PMI E BANCHE

Tabella di interoperabilità tra Documento PMI-Banche e VSME



Ministero dell'Ambiente  
e della Sicurezza Energetica

Ministero delle Imprese  
e del Made in Italy



BANCA D'ITALIA  
EUROSYSTEMA

IVASS  
Istituto di Vigilanza sulle Assicurazioni



Tavolo per la Finanza Sostenibile

## TABELLA DI INTEROPERABILITÀ TRA DOCUMENTO PMI-BANCHE E VSME

Dicembre 2025

© Tavolo per la Finanza Sostenibile, 2025  
Tutti i diritti riservati. È consentita la riproduzione a fini didattici e non commerciali, a condizione che venga citata la fonte.



Ministero dell'Ambiente  
e della Sicurezza Energetica

Ministero delle Imprese  
e del Made in Italy



BANCA D'ITALIA  
EUROSYSTEMA

IVASS  
Istituto di Vigilanza sulle Assicurazioni



# La nuova CSRD



Gazzetta ufficiale  
dell'Unione europea

IT  
Serie L

2026/470

26.2.2026

DIRETTIVA (UE) 2026/470 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO

del 24 febbraio 2026

che modifica le direttive 2006/43/CE, 2013/34/UE, (UE) 2022/2464 e (UE) 2024/1760 per quanto riguarda taluni obblighi relativi alla rendicontazione societaria di sostenibilità e taluni obblighi relativi al dovere di diligenza delle imprese ai fini della sostenibilità

(Testo rilevante ai fini del SEE)

IL PARLAMENTO EUROPEO E IL CONSIGLIO DELL'UNIONE EUROPEA,

16

Di rilievo:

1. Limitazione dell'**ambito di applicazione e norme per i gruppi**
2. Limite sulla **catena del valore e "impresa protetta"**
3. Articolo 8 del Regolamento Tassonomia
4. Regime transitorio

**Grazie dell'attenzione!**