

Aggiornamento normativo

n. 312 / 2019

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari, imprese di
assicurazione ed emittenti quotati

I. **Normativa europea**

- ✓ **EMIR**: pubblicato il Regolamento (UE) 2019/2099
- ✓ **PMI**: pubblicato il Regolamento (UE) 2019/2115

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. **Normativa europea**

- ✓ **BENCHMARKS (BMR)**: pubblicato il Regolamento (UE) 2019/2089
- ✓ **BENCHMARKS (BMR)**: pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA
- ✓ **CRD IV**: pubblicato un *Consultation Paper* dell'EBA
- ✓ **CRR**: pubblicato il *Final Report* sulle modifiche al Regolamento di esecuzione (UE) 2016/1646
- ✓ **PROCEDURE SANZIONATORIE**: pubblicato un *Consultation Paper* dell'ESMA
- ✓ **RISCHIO SISTEMICO**: aggiornate le linee guida dell'EBA
- ✓ **SOSTENIBILITÀ FINANZIARIA**: pubblicato il Regolamento (UE) 2019/2088

II. **Normativa italiana**

- ✓ **FONDI ALTERNATIVI**: in consultazione alcune modifiche al Regolamento Emittenti

Imprese di assicurazione

I. **Normativa europea**

- ✓ **SOLVENCY II**: pubblicati due Regolamenti di esecuzione
- ✓ **SOLVENCY II**: in consultazione le Linee Guida dell'EIOPA

II. **Normativa italiana**



- ✓ **ANTIRICICLAGGIO:** in consultazione lo schema di Provvedimento dell'IVASS

I. Normativa europea✓ EMIR: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO (UE) 2019/2099

In data 12 dicembre 2019, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento \(UE\) 2019/2099](#) recante alcune modifiche al Regolamento (UE) n. 648/2012 sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni (EMIR).

In particolare, le modifiche concernono le procedure e le autorità coinvolte nell'autorizzazione delle controparti centrali (CCP) nonché i requisiti per il riconoscimento di CCP di paesi terzi.

Il Regolamento entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea.

✓ PMI: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO (UE) 2019/2115

In data 12 dicembre 2019, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento \(UE\) 2019/2115](#) (il "Regolamento") che modifica la Direttiva 2014/65/UE relativa ai mercati degli strumenti finanziari (MiFID II), il Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato (MAR) e il Regolamento (UE) 2017/1129 relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato (Regolamento Prospetto), per quanto riguarda la promozione dell'uso dei mercati di crescita per le piccole e medie imprese (PMI).

In particolare, il Regolamento è finalizzato a rendere più proporzionati gli obblighi imposti agli emittenti strumenti finanziari ammessi alla negoziazione in un mercato di crescita per le PMI, preservando allo stesso tempo l'integrità del mercato e la protezione degli investitori.

Il Regolamento entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea e troverà applicazione a decorrere dal 31 dicembre 2019, ad eccezione dell'articolo 1, recante modifiche alla MAR, che si applicheranno a decorrere dal 1° gennaio 2021.

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari**I. Normativa europea**✓ **BENCHMARKS (BMR): PUBBLICATO IL REGOLAMENTO (UE) 2019/2089**

In data 9 dicembre 2019, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento \(UE\) 2019/2089](#) che modifica il Regolamento (UE) 2016/1011 (Benchmarks Regulation – BMR), per quanto riguarda gli indici di riferimento UE di transizione climatica, gli indici di riferimento UE allineati con l'accordo di Parigi e le comunicazioni relative alla sostenibilità per gli indici di riferimento.

Il Regolamento entra in vigore il giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea.

✓ **BENCHMARKS (BMR): PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA**

In data 11 dicembre 2019, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) alle Q&A relative al Regolamento (UE) 2016/1011 sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento (Benchmarks Regulation – BMR).

In particolare, con tale aggiornamento sono stati forniti chiarimenti in merito alle disposizioni transitorie applicabili agli indici di riferimento dei paesi terzi.

✓ **CRD IV: PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER DELL'EBA**

In data 13 dicembre 2019, l'EBA ha pubblicato un [Consultation Paper](#) relativo al progetto di norme tecniche di implementazione (ITS) di modifica del Regolamento di esecuzione (UE) 2016/2070 relativo ai modelli, alle definizioni e alle soluzioni IT che gli enti sono tenuti ad applicare nella presentazione di informazioni all'EBA e alle autorità competenti in conformità all'art. 78 (2) della Direttiva 2013/36/UE sull'accesso all'attività degli enti creditizi e sulla vigilanza prudenziale sugli enti creditizi e sulle imprese di investimento (CRD IV).

La consultazione terminerà il 13 febbraio 2020.

✓ **CRR: PUBBLICATO IL FINAL REPORT SULLE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2016/1646**

In data 8 ottobre 2019, l'ESMA ha pubblicato il [Final Report](#) relativo al progetto di modifica del Regolamento di esecuzione (UE) 2016/1646 che stabilisce norme tecniche di implementazione (ITS) per quanto riguarda gli indici principali e le borse valori riconosciute a norma del Regolamento (UE) n. 575/2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (CRR).

In particolare, le modifiche agli ITS proposte mirano a garantire che siano applicati criteri più pertinenti nell'indicazione degli indici principali e che l'elenco delle borse valori riconosciute tenga conto delle novità legislative e dei cambiamenti nella struttura dei mercati.

Il *Final Report* contiene due versioni degli ITS:

- (i) una versione che include le borse valori del Regno Unito predisposta nel caso in cui venga raggiunto un accordo per il recesso dall'Unione europea (*deal Brexit*); e
 - (ii) una versione che esclude le borse valori del Regno Unito predisposta nel caso in cui non venga raggiunto un accordo (*no-deal Brexit*).
- ✓ PROCEDURE SANZIONATORIE: PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER DELL'ESMA

In data 13 dicembre 2019, l'ESMA ha pubblicato un [Consultation Paper](#) in merito alle norme procedurali sull'imposizione di sanzioni alle controparti centrali di paesi terzi (TC-CCPs), ai repertori di dati sulle negoziazioni (TRs) e alle agenzie di *rating* del credito (CRAs), con l'obiettivo di allineare la normativa applicabile a queste tre classi di soggetti.

La consultazione terminerà il 18 gennaio 2020.

- ✓ RISCHIO SISTEMICO: AGGIORNATE LE LINEE GUIDA DELL'EBA

In data 9 dicembre, l'EBA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [linee guida](#) in materia di segnalazione dei piani di finanziamento ai sensi della Raccomandazione A4 del Comitato europeo per il rischio sistemico del 20 dicembre 2012, relativa al finanziamento degli enti creditizi.

- ✓ SOSTENIBILITÀ FINANZIARIA: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO (UE) 2019/2088

In data 9 dicembre 2019, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento \(UE\) 2019/2088](#) relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

In particolare, il Regolamento stabilisce norme armonizzate sulla trasparenza per i partecipanti ai mercati finanziari e i consulenti finanziari per quanto riguarda l'integrazione dei rischi di sostenibilità e la considerazione degli effetti negativi per la sostenibilità nei loro processi e nella comunicazione delle informazioni connesse alla sostenibilità relative ai prodotti finanziari.

Il Regolamento entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea e si applicherà a decorrere dal 10 marzo 2021.

II. Normativa italiana

✓ FONDI ALTERNATIVI: IN CONSULTAZIONE ALCUNE MODIFICHE AL
REGOLAMENTO EMITTENTI

In data 9 dicembre 2019, la Consob ha posto in [consultazione](#) alcune modifiche al provvedimento approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (“Regolamento Emittenti”), concernenti l’ammissione alle negoziazioni di fondi di investimento alternativi (“FIA”) aperti riservati, la commercializzazione di FIA e l’attività pubblicitaria.

In particolare, le modifiche interessano il quadro regolamentare applicabile in caso di ammissione alle negoziazioni in un mercato regolamentato di FIA aperti riservati e, nello specifico, hanno l’obiettivo di:

- (i) introdurre una disciplina specifica per il prospetto di ammissione alle negoziazioni di FIA aperti riservati, distinta da quella applicabile alle altre tipologie di OICR aperti;
- (ii) coordinare la disciplina del prospetto con quella della commercializzazione, su base domestica e su base transfrontaliera, prevista dalla Direttiva 2011/61/UE sui gestori di fondi di investimento alternativi (AIFMD) e dalle relative disposizioni di implementazione;
- (iii) modificare ed integrare le disposizioni in materia di commercializzazione di FIA e di attività pubblicitaria relativa a prodotti finanziari diversi dai titoli.

Il termine ultimo per l’invio di eventuali commenti e osservazioni è stato fissato al 10 gennaio 2020.

Imprese di assicurazione

I. Normativa europea

✓ SOLVENCY II: PUBBLICATI DUE REGOLAMENTI DI ESECUZIONE

In data 10 dicembre 2019, sono stati pubblicati nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea i seguenti provvedimenti:

- (i) il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2019/2102](#) che modifica il Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2452 contenente norme tecniche di implementazione (ITS) relative alle procedure, i formati e i modelli per la relazione sulla solvibilità e sulla condizione finanziaria per le singole imprese di assicurazione e riassicurazione e per i gruppi.

In particolare, sono stati modificati gli Allegati I e II del Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2452 per quanto riguarda la pubblicazione delle informazioni utilizzate nel calcolo dell'aggiustamento per la capacità di assorbimento di perdite delle imposte differite.

Il Regolamento entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea e troverà applicazione a decorrere dal 1° gennaio 2020.

- (ii) il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2019/2103](#) che modifica e rettifica il Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2450 contenente norme tecniche di attuazione (ITS) per quanto riguarda i modelli per la presentazione delle informazioni alle autorità di vigilanza.

In particolare, sono stati modificati gli Allegati I, II, e III del Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2450, al fine di adeguare i modelli di segnalazione e le relative istruzioni ivi contenute ai recenti sviluppi della normativa comunitaria in materia di (i) semplificazioni nel calcolo del requisito patrimoniale di solvibilità; (ii) cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate (STS); e (iii) informazioni da fornire alle autorità di vigilanza nella segnalazione a fini di vigilanza e nella relazione sulla solvibilità e sulla condizione finanziaria delle imprese di assicurazione e riassicurazione.

Il Regolamento entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea.

✓ SOLVENCY II: IN CONSULTAZIONE LE LINEE GUIDA DELL'EIOPA

In data 12 dicembre 2019, l'EIOPA ha posto in [consultazione](#) le proprie Linee Guida sulle misure di sicurezza e di *governance* delle *Information and Communication Technology* ("ICT").

In particolare, le Linee Guida forniscono chiarimenti, sia alle Autorità di vigilanza degli Stati membri sia agli operatori dei mercati, in merito all'applicazione dei requisiti in materia sicurezza e di *governance* delle ICT previsti dalla Direttiva 2009/138/CE in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione (Solvency II) e dal Regolamento delegato (UE) 2015/35 che integra la Solvency II.

La consultazione terminerà il 13 marzo 2020.

II. Normativa italiana

✓ ANTIRICICLAGGIO: IN CONSULTAZIONE LO SCHEMA DI PROVVEDIMENTO DELL'IVASS

In data 11 dicembre 2019, l'IVASS ha posto in pubblica [consultazione](#) lo schema di provvedimento recante:

- disposizioni sulle procedure di mitigazione del rischio di riciclaggio per individuare i requisiti dimensionali e organizzativi in base ai quali le sedi secondarie in Italia e gli intermediari assicurativi istituiscono la funzione antiriciclaggio e di revisione interna, nominano il titolare della funzione antiriciclaggio e il responsabile per la segnalazione delle operazioni sospette;
- modifiche al Regolamento IVASS n. 44/2019 - recante disposizioni attuative volte a prevenire l'utilizzo delle imprese di assicurazione e degli intermediari assicurativi a fini di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo in materia di organizzazione, procedure e controlli interni e di adeguata verifica della clientela - che introducono la metodologia che dovrà essere adottata dai soggetti obbligati per condurre l'autovalutazione del rischio di riciclaggio.

Il termine ultimo per l'invio di eventuali commenti e osservazioni è stato fissato al 25 gennaio 2020.