

Aggiornamento normativo

n. 319 / 2020

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

I. **Normativa Italiana**

- ✓ **BREXIT:** pubblicato un comunicato stampa

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

II. **Normativa europea**

- ✓ **ANTIRICICLAGGIO:** in consultazione le disposizioni dell'EBA
- ✓ **CSDR:** pubblicato un *Final Report*
- ✓ **FINANZA SOSTENIBILE:** ESMA pubblica la propria strategia
- ✓ **INFORMAZIONI FINANZIARIE:** pubblicate le modifiche alle Linee Guida ESMA
- ✓ **MiFIR:** in consultazione un documento in materia di obblighi di trasparenza in capo agli internalizzatori sistematici
- ✓ **MiFIR:** in consultazione un documento sugli obblighi di trasparenza per gli strumenti *equity* ed *equity-like*
- ✓ **MiFIR:** pubblicato un *Final Report* dell'ESMA
- ✓ **MiFIR:** pubblicato uno *statement*
- ✓ **PRODUCT INTERVENTION:** pubblicato un *Final Report* di ESMA

III. **Normativa Italiana**

- ✓ **ANTIRICICLAGGIO:** pubblicate le disposizioni in materia di adeguata verifica e di conservazione dei dati
- ✓ **FINTECH:** in consultazione uno schema di regolamento
- ✓ **SOCIETÀ FIDUCIARIE:** in consultazione le disposizioni sulle segnalazioni statistiche

Imprese di assicurazione

IV. **Normativa europea**

- ✓ **IBOR TRANSITION:** pubblicato un *discussion paper*
- ✓ **SOLVENCY II:** pubblicato un *consultation paper* sul processo di revisione della Direttiva
- ✓ **OUTSOURCING AI FORNITORI DI SERVIZI CLOUD:** pubblicate le Linee Guida



I. Normativa Italiana

✓ BREXIT: PUBBLICATO UN COMUNICATO STAMPA

In data 31 dicembre 2020, il Ministero dell'Economia e delle Finanze ha pubblicato un [comunicato stampa](#) con cui ha reso noto che durante il periodo transitorio (ossia fino al 31 dicembre 2020 salvo eventuali proroghe) previsto dall'accordo di recesso del Regno Unito dall'Unione Europea (*Brexit*), la normativa europea continuerà ad applicarsi nel Regno Unito e al Regno Unito come se quest'ultimo fosse ancora uno Stato membro.

Alla luce di ciò, non troveranno applicazione le norme contenute nel Decreto-legge n. 22 del 25 marzo 2019 che reca la disciplina transitoria applicabile unicamente nel caso di un recesso del Regno Unito in assenza di accordo.

Al termine del periodo di transizione, se nel frattempo non saranno stati raggiunti accordi differenti tra l'Unione europea e il Regno Unito, alle entità del Regno Unito che dovessero operare nel territorio dell'Unione Europea e, quindi, anche in Italia, si applicherà la normativa relativa ai soggetti di paesi terzi.

Analogamente, in assenza di accordi differenti, alle entità dell'Unione Europea che dovessero operare nel Regno Unito verrà applicata la normativa che disciplina l'operatività extra-UE.

II. Normativa europea✓ ANTIRICICLAGGIO: IN CONSULTAZIONE LE DISPOSIZIONI DELL'EBA

In data 5 febbraio 2020, l'EBA ha posto in [consultazione](#) le proprie linee guida sui fattori di rischio da prendere in considerazione e sulle misure da adottare in situazioni in cui sono opportune misure semplificate, ovvero rafforzate, di adeguata verifica della clientela, ai sensi gli artt. 17 e 18 (4) della Direttiva (UE) 2015/849 (c.d. V Direttiva Antiriciclaggio).

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato per il 5 maggio 2020.

✓ CSDR: PUBBLICATO UN FINAL REPORT

In data 5 febbraio 2020, l'ESMA ha pubblicato un [Final Report](#) recante la proposta di rinvio al 1° febbraio 2021 della data di entrata in vigore del Regolamento delegato (UE) 2018/1229 che integra il Regolamento (UE) n. 909/2014 relativo al miglioramento del regolamento titoli nell'Unione europea e ai depositari centrali di titoli (CSDR).

In particolare, la proposta di rinvio tiene conto dei tempi che si rendono necessari per lo sviluppo degli ausili informatici strumentali all'implementazione della normativa contenuta nel Regolamento Delegato.

✓ FINANZA SOSTENIBILE: ESMA PUBBLICA LA PROPRIA STRATEGIA

In data 6 febbraio 2020, l'ESMA ha pubblicato un [documento](#) in cui fornisce indicazioni sulla strategia che intende adottare per tenere conto dei modelli di finanza sostenibile e dei fattori ESG (*Environmental, Social e Governance*) nello svolgimento delle proprie attività di vigilanza.

✓ INFORMAZIONI FINANZIARIE: PUBBLICATE LE MODIFICHE ALLE LINEE GUIDA ESMA

In data 4 febbraio 2020, l'ESMA ha pubblicato una versione aggiornata delle proprie [Linee Guida](#) sulle informazioni finanziarie che gli emittenti i cui valori mobiliari sono ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato sono tenuti a pubblicare ai sensi della Direttiva 2004/109/CE (Direttiva Transparency).

In particolare, le modifiche sono volte ad armonizzare le modalità di selezione degli emittenti le cui informazioni finanziarie devono essere oggetto di esame da parte delle Autorità di vigilanza e le relative procedure.

Le modifiche alle Linee Guida entreranno in vigore dal 1° gennaio 2022.

✓ MiFIR: IN CONSULTAZIONE UN DOCUMENTO IN MATERIA DI OBBLIGHI DI TRASPARENZA IN CAPO AGLI INTERNALIZZATORI SISTEMATICI

In data 3 febbraio 2020, l'ESMA ha posto in consultazione un [documento](#) recante osservazioni e proposte – formulate a seguito dell'attività di monitoraggio condotta dall'ESMA ai sensi dell'art. 19 del Regolamento (UE) 600/2014 ("MiFIR") - relative all'obbligo per gli internalizzatori sistematici di rendere pubbliche le quotazioni irrevocabili relative a obbligazioni, strumenti finanziari strutturati, quote di emissione e strumenti derivati (strumenti "non equity"), ai sensi dell'art. 18 del MiFIR.

Il termine ultimo per l'invio di osservazioni e proposte è fissato al 20 marzo 2020.

✓ MiFIR: IN CONSULTAZIONE UN DOCUMENTO SUGLI OBBLIGHI DI TRASPARENZA PER GLI STRUMENTI EQUITY ED EQUITY-LIKE

In data 4 febbraio 2020, l'ESMA ha posto in consultazione un [documento](#) recante osservazioni e proposte relativamente agli obblighi di trasparenza, previsti dal Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR), con riferimento agli strumenti "equity" ed "equity-like".

Il termine ultimo per l'invio di osservazioni e proposte è fissato al 17 marzo 2020.

✓ MiFIR: PUBBLICATO UN FINAL REPORT DELL'ESMA

In data 7 febbraio 2020, l'ESMA ha pubblicato un [Final Report](#) con cui ha proposto alcune modifiche alla normativa in materia di obblighi di negoziazione per gli strumenti derivati contenuta nel Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR), alla luce del nuovo quadro introdotto dal Regolamento (UE) 2019/834 (EMIR *refit*) che modifica il Regolamento (UE) 648/2012 (EMIR).

✓ MiFIR: PUBBLICATO UNO STATEMENT

In data 6 febbraio 2020, l'ESMA ha pubblicato uno [statement](#) recante indicazioni sugli sviluppi nell'implementazione del [supervisory briefing](#) sui requisiti di trasparenza *pre-trade* dei derivati su merci, ai sensi del Regolamento (UE) 600/2014 (MiFIR).

✓ PRODUCT INTERVENTION: PUBBLICATO UN FINAL REPORT DI ESMA

In data 4 febbraio 2020, l'ESMA ha pubblicato il [Final Report](#) di un *Technical Advice* relativo agli effetti registrati sul mercato a seguito dell'esercizio dei poteri - riconosciuti all'ESMA dal Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MiFIR") – di vietare temporaneamente o limitare la commercializzazione, la distribuzione o la vendita di determinati strumenti finanziari, di strumenti finanziari aventi particolari caratteristiche specifiche o di un tipo di attività o pratica finanziaria.

In particolare, il *Final Report* tiene conto di quanto riscontrato con riferimento alle restrizioni disposte da ESMA, fino al luglio 2019, nella commercializzazione, distribuzione o vendita di contratti per differenza (CFD) e di opzioni binarie alla clientela *retail*.

III. Normativa Italiana

- ✓ ANTIRICICLAGGIO: PUBBLICATE LE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI ADEGUATA VERIFICA E DI CONSERVAZIONE DEI DATI

In data 5 febbraio 2020, la Banca d'Italia ha pubblicato il [provvedimento](#) recante "*Disposizioni in materia di adeguata verifica della clientela e di conservazione dei dati e delle informazioni per gli operatori non finanziari iscritti nell'elenco di cui all'articolo 8 del decreto-legge 25 settembre 2001, n. 350*" (il "Provvedimento").

In particolare, il Provvedimento entrerà in vigore il quindicesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale.

CROWDFUNDING: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE AL REGOLAMENTO CONSOB

In data 7 febbraio 2020, la Consob ha pubblicato la [Delibera n. 21259](#) del 5 febbraio 2020 recante alcune "Modifiche al regolamento Consob n. 18592 del 26 giugno 2013 sulla raccolta di capitali tramite portali *on-line* e successive modifiche e integrazioni" (Regolamento *crowdfunding*).

In particolare, le modifiche sono volte ad adeguare il Regolamento *crowdfunding* ai contenuti dell'articolo 50-*quinquies* del TUF così come modificato a seguito dell'attuazione della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) da parte del D. lgs. n. 129/2019 così come modificato dal D. lgs. n. 165/2019.

- ✓ FINTECH: IN CONSULTAZIONE UNO SCHEMA DI REGOLAMENTO

In data 4 febbraio 2020, il Ministero dell'Economia e delle Finanze ha posto in consultazione lo [schema di regolamento](#) recante norme in materia di Comitato FinTech e sperimentazione FinTech, in attuazione dell'art. 36, commi 2-*bis* e 2-*octies* del D.L. 30 aprile 2019, n. 34, convertito con modificazioni dalla Legge 28 giugno 2019, n. 58.

In particolare, lo schema di regolamento, allo scopo di promuovere l'innovazione tecnologica:

- disciplina la composizione, le modalità di funzionamento e le attribuzioni del Comitato FinTech
- reca norme in materia di sperimentazione FinTech, individuando le attività per le quali può essere richiesta la sperimentazione, i requisiti soggettivi ed oggettivi nonché le modalità di accesso alla sperimentazione, l'ambito operativo della sperimentazione e, infine, la disciplina della conclusione della fase di sperimentazione.

Il termine ultimo per l'invio di osservazioni e proposte è fissato al 19 marzo 2020.

✓ SOCIETÀ FIDUCIARIE: IN CONSULTAZIONE LE DISPOSIZIONI SULLE
SEGNALAZIONI STATISTICHE

In data 4 febbraio 2020, la Banca d'Italia ha posto in consultazione le [disposizioni](#) sulle segnalazioni statistiche periodiche che verrebbero istituite per le società fiduciarie, le quali decorrerebbero dal 31 dicembre 2020.

In particolare, l'intervento mira ad assicurare il rispetto delle disposizioni contenute nel decreto legislativo 21 novembre 2007, n. 231 in materia di prevenzione dell'uso del sistema finanziario a scopo di riciclaggio e finanziamento del terrorismo.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato per il 3 aprile 2020.

Imprese di assicurazione**IV. Normativa europea**✓ IBOR TRANSITION: PUBBLICATO UN DISCUSSION PAPER

In data 6 gennaio 2020, l'EIOPA ha pubblicato un [discussion paper](#) relativo al processo di transizione, attualmente in corso, verso nuovi tassi di interesse (*IBOR transition*), a seguito delle novità normative in tema di trasparenza dei *benchmark*, introdotte dal Regolamento (UE) 2016/1011 (Regolamento Benchmark).

In particolare, il documento evidenzia il potenziale impatto dell'*IBOR transition* sulla definizione e sull'utilizzo del *Credit Rate Adjustment* (CRA) attualmente applicato alle *free interest rate term structures* e formula proposte per favorire un corretto approccio all'*IBOR transition*.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 30 aprile 2020.

✓ SOLVENCY II: PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER SUL PROCESSO DI REVISIONE DELLA DIRETTIVA

In data 5 febbraio 2020, l'EIOPA ha posto in consultazione un [documento](#) recante proposte relative ai mezzi tecnici di implementazione del processo di revisione della Direttiva 2009/138/CE ("Solvency II"), previsto per il 2020.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 20 aprile 2020.

✓ OUTSOURCING AI FORNITORI DI SERVIZI CLOUD: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA

In data 6 febbraio 2020, l'EIOPA ha pubblicato le proprie [Linee Guida](#) in materia di *outsourcing* a fornitori di servizi *cloud*.

In particolare, le Linee Guida forniscono chiarimenti sul tema e promuovono un approccio uniforme nell'attività di vigilanza.