

Aggiornamento normativo

n. 336 / 2020

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ **CARTOLARIZZAZIONI:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA
- ✓ **CRR 2:** pubblicato un *consultation paper* dell'EBA
- ✓ **EMERGENZA COVID-19:** pubblicato uno *statement* IOSCO
- ✓ **EMIR:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA
- ✓ **MIFID II/MIFIR:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA
- ✓ **MIFID II/MIFIR:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA
- ✓ **PRESTITI BANCARI:** PUBBLICATE LE LINEE GUIDA DELL'EBA

II. Normativa italiana

- ✓ **BANCA D'ITALIA:** pubblicata la Relazione annuale sul 2019
- ✓ **CSDR:** Consob si conforma agli orientamenti ESMA
- ✓ **PSD2 / IFR:** *pubblicato* in Gazzetta Ufficiale il Decreto Legislativo 8 aprile 2020, n. 36

Imprese di assicurazione

III. Normativa italiana

- ✓ **MISURA TRANSITORIA SULLE RISERVE TECNICHE:** pubblicati alcuni chiarimenti dell'IVASS
- ✓ **SHRD2:** *in consultazione* uno schema di Regolamento IVASS



I. Normativa europea

- ✓ CARTOLARIZZAZIONI: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA

In data 28 maggio 2020, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) alle proprie Q&A in materia di cartolarizzazioni, ai sensi del Regolamento (UE) 2017/2402 (Regolamento sulle cartolarizzazioni).

In particolare, le nuove Q&A forniscono chiarimenti circa alcuni aspetti dei *template* contenuti nei *technical standards* relativi alle comunicazioni che devono essere fornite ai sensi del Regolamento sulle cartolarizzazioni.

- ✓ CRR 2: PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER DELL'EBA

In data 29 maggio 2020, l'EBA ha pubblicato un [Consultation Paper](#) avente ad oggetto le modifiche alle norme tecniche di regolamentazione (RTS) sui fondi propri e le passività ammissibili di cui al Regolamento delegato (UE) 241/2014 che integra il Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR).

Le modifiche agli RTS sono volte a recepire le novità introdotte dal Regolamento (EU) 2019/876 ("CRR 2") il quale ha modificato in modo significativo il regime dei fondi propri, in particolare con l'introduzione della nozione di "autorizzazione preventiva generale".

Al fine di costituire una maggiore capacità di assorbimento delle perdite il CRR 2 ha conferito diversi nuovi mandati all'EBA per elaborazione di norme tecniche di regolamentazione volte specificare alcune delle condizioni al ricorrere delle quali le passività possono considerarsi "strumenti di passività ammissibili". A tal fine, il progetto di modifica degli RTS specifica:

- a. le forme e la natura applicabili del finanziamento indiretto degli strumenti di passività ammissibili;
- b. la forma e la natura degli incentivi al rimborso ai fini degli artt. 72 bis (2) (1) (g) e 72 quater (3) del CRR;
- c. la preventiva autorizzazione – da parte dell'autorità competente - ad effettuare il rimborso, anche anticipato, il ripagamento o il riacquisto degli strumenti di passività ammissibili prima della loro scadenza contrattuale.

In aggiunta, e con riguardo alla disciplina relativa all'autorizzazione alla riduzione degli strumenti di passività ammissibili di cui all'art. 78 bis del CRR, il progetto di RTS specifica:

- a) il processo di cooperazione tra l'autorità competente e l'autorità di risoluzione;
- b) la procedura per la concessione dell'autorizzazione, inclusi i termini e gli obblighi d'informativa;
- c) la procedura per la concessione preventiva dell'autorizzazione generale, inclusi i termini e gli obblighi d'informativa;

- d) il significato di “sostenibile per la capacità di reddito dell'ente”.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 31 agosto 2020.

✓ EMERGENZA COVID-19: PUBBLICATO UNO STATEMENT IOSCO

In data 29 maggio 2020, l'Organizzazione internazionale delle commissioni sui valori mobiliari (IOSCO) ha pubblicato uno [statement](#) con cui invita gli emittenti a fornire una corretta informativa agli investitori in relazione agli impatti del COVID-19.

✓ EMIR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA

In data 28 maggio 2020, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) alle proprie Q&A in materia di *data reporting* ai sensi del Regolamento (UE) n. 648/2012 (“EMIR”).

In particolare, nella sezione relativa ai repertori di dati sulle negoziazioni, è stata introdotta una nuova Q&A che fornisce chiarimenti in merito alle disposizioni dell'art. 9 (1) (a) come modificato dal Regolamento (UE) n. 834/2019 (“EMIR REFIT”) il quale prevede l'obbligo delle controparti finanziarie (FC) di segnalare – per conto di entrambe le controparti - i dati dei contratti derivati OTC conclusi con una controparte non finanziaria (NFC) che non è soggetta all'obbligo di compensazione, nonché di garantire l'esattezza dei dati segnalati.

✓ MIFID II/MIFIR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA

In data 28 maggio 2020, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) alle proprie Q&A in materia di *investor protection* ai sensi della Direttiva 2014/65/UE (MIFID II) e del Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR).

In particolare, è stata introdotta una nuova Q&A in materia di incentivi che fornisce chiarimenti circa la definizione di incentivi non monetari di minore entità.

✓ MIFID II/MIFIR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA

In data 29 maggio 2020, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) alle proprie Q&A in materia di (i) trasparenza e (ii) struttura dei mercati ai sensi della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e del Regolamento (UE) 600/2014 (MiFIR).

In particolare, le nuove Q&A riguardano i seguenti aspetti

- pubblicazione differita di operazioni in forma aggregata;
- mancata pubblicazione della valutazione di liquidità, delle soglie LIS (“*large in scale*”) e SSTI (“*size specific to the instrument*”) per gli strumenti finanziari non rappresentativi di capitale;
- conversione delle soglie LIS e SSTI in numero di lotti ai sensi dell'art. 13 (9) del Regolamento Delegato (EU) 2017/583;

- autorizzazione a gestire sistemi multilaterali di negoziazione volti ad agevolare l'esecuzione di operazioni di vendita con patto di riacquisto, ai sensi dell'art. 5 della MiFID II.

✓ PRESTITI BANCARI: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA DELL'EBA

In data 29 maggio 2020, l'EBA ha pubblicato le proprie [linee guida](#) sulla concessione ed il monitoraggio dei prestiti.

In particolare, le linee guida specificano le misure di *governance* interna che gli enti creditizi e le imprese di investimento devono adottare per la concessione ed il monitoraggio dei prestiti, stabiliscono i requisiti per la valutazione del merito creditizio e le regole per il trattamento delle informazioni e dei dati utilizzati ai fini di tale valutazione.

Le linee guida dovranno essere applicate a partire dal 30 giugno 2021, fatti salvi i diversi termini previsti per alcune disposizioni transitorie.

II. Normativa italiana

✓ BANCA D'ITALIA: PUBBLICATA LA RELAZIONE ANNUALE SUL 2019

In data 29 maggio, la Banca d'Italia ha pubblicato la [Relazione sulla gestione e sulle attività della Banca d'Italia sul 2019](#), che fornisce un resoconto dell'attività svolta dalla Banca, dei risultati conseguiti e delle risorse utilizzate.

✓ CSDR: CONSOB SI CONFORMA AGLI ORIENTAMENTI ESMA

In data 29 maggio 2020, la Consob ha pubblicato un [avviso](#) con cui rende noto di essersi conformata agli "Orientamenti sulle procedure standardizzate e i protocolli di messaggistica ai sensi dell'articolo 6, paragrafo 2, del Regolamento (UE) n. 909/2014" emanati dall'ESMA.

Tali orientamenti forniscono indicazioni in merito alle comunicazioni fra le imprese di investimento e i loro clienti professionali volte a facilitare il regolamento puntuale delle operazioni.

✓ PSD2 / IFR: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL DECRETO LEGISLATIVO 8 APRILE 2020, N. 36

In data 26 maggio 2020, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, Serie Generale n. 134, il [Decreto Legislativo](#) 8 aprile 2020, n. 36 (il "Decreto"), recante disposizioni correttive ed integrative del Decreto Legislativo di recepimento della direttiva (UE) 2015/2366 relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno (PSD2), nonché di adeguamento delle disposizioni interne al Regolamento (UE) n. 751/2015 relativo alle commissioni interbancarie sulle operazioni di pagamento basate su carta (IFR).

In particolare, le modifiche hanno interessato:

- i soggetti che forniscono esclusivamente servizi di informazione sui conti, per i quali è stato eliminato l'obbligo di adottare sistemi di risoluzione alternativi delle controversie;
- il diritto di regresso del prestatore di servizi di pagamento, la cui responsabilità in relazione ad operazioni non autorizzate, non eseguite o eseguite non correttamente sia attribuibile ad altro prestatore di servizi di pagamento o ad un soggetto interposto;
- le disposizioni la cui inosservanza determina l'applicazione delle sanzioni in materia di commissioni interbancarie, cui sono state aggiunte quelle relative agli obblighi in materia di credito immobiliare ai consumatori;
- la sanzioni previste per la violazione delle norme sulla trasparenza bancaria, la cui applicazione è stata estesa all'inosservanza del regolamento sui costi dei servizi interbancari;
- ulteriori interventi di *fine tuning*.

Il Decreto entrerà in vigore il 10 giugno 2020

Imprese di assicurazione

III. Normativa italiana

- ✓ MISURA TRANSITORIA SULLE RISERVE TECNICHE: PUBBLICATI ALCUNI CHIARIMENTI DELL'IVASS

In data 28 maggio 2020, l'IVASS ha pubblicato alcune [integrazioni](#) ai chiarimenti sulle disposizioni relative all'applicazione della Misura Transitoria sulle Riserve Tecniche (MTRT) previste nel Regolamento IVASS n. 26/2016 concernente l'applicazione delle misure per le garanzie di lungo termine e delle misure transitorie sui tassi di interesse privi di rischio e sulle riserve tecniche.

- ✓ SHRD2: IN CONSULTAZIONE UNO SCHEMA DI REGOLAMENTO IVASS

In data 25 maggio 2020, l'IVASS ha posto in consultazione uno [schema di Regolamento](#) recante disposizioni in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi di strategia di investimento azionario delle imprese di assicurazione o riassicurazione.

Lo schema di Regolamento dà attuazione alle disposizioni di cui al D.lgs. n. 49 del 10 maggio 2019 di recepimento della Direttiva (UE) 2017/828 relativa all'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti (SHRD2)

Il termine ultimo per l'invio di osservazioni, commenti e proposte è fissato al 24 giugno 2020.