

Aggiornamento normativo

n. 343 / 2020

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. **Normativa europea**

- ✓ **BREXIT:** pubblicata una comunicazione dell'ESMA
- ✓ **MiFIR:** pubblicata un'Opinion dell'ESMA sulle deroghe agli obblighi di trasparenza *pre-trade*
- ✓ **OICVM e FIA:** pubblicate le traduzioni degli Orientamenti sulle prove di stress di liquidità
- ✓ **REGOLAMENTO PROSPETTO:** pubblicate le Linee guida dell'ESMA

II. **Normativa italiana**

- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate alcune modifiche al Regolamento del mercato SeDeX
- ✓ **EMERGENZA COVID-19:** pubblicato un richiamo d'attenzione

Imprese di assicurazione

III. **Normativa italiana**

- ✓ **PROTOCOLLO PER LO SCAMBIO DI INFORMAZIONI:** pubblicata una lettera al mercato



Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

✓ **BREXIT: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DELL'ESMA**

In data 17 luglio 2020, l'ESMA ha pubblicato una [comunicazione](#) con cui ha esortato gli operatori dei mercati finanziari a finalizzare e ad attuare adeguati piani d'azione prima della fine del periodo transitorio previsto dall'accordo di recesso per l'uscita del Regno Unito dall'Unione europea, fissato al 31 dicembre 2020.

In tale comunicazione, l'ESMA ha confermato, inoltre, che i memorandum d'intesa precedentemente concordati sulla cooperazione e lo scambio di informazioni conclusi con la Financial Conduct Authority (FCA) rimangono validi ed entreranno in vigore alla fine del periodo transitorio.

✓ **MIFIR: PUBBLICATA UN'OPINION DELL'ESMA SULLE DEROGHE AGLI OBBLIGHI DI TRASPARENZA PRE-TRADE**

In data 17 luglio, l'ESMA ha pubblicato un'[Opinion](#) in materia di deroghe all'obbligo, gravante in capo alle sedi di negoziazione, di adempiere ai requisiti di *pre-trade transparency* di cui agli artt. 3 e 8 Regolamento (UE) 600/2014 (MiFIR) relativi rispettivamente ad azioni, certificati di deposito, fondi indicizzati quotati, certificati e altri strumenti finanziari analoghi (strumenti equity) di cui all'art. 4 del Regolamento MiFIR e ad obbligazioni, strumenti finanziari strutturati, quote di emissione e strumenti derivati (strumenti non-equity) di cui all'art. 9 del Regolamento MiFIR.

L'Opinion sostituisce le indicazioni fornite dal CESR e le precedenti *opinion* dell'ESMA sul tema, emanate ai sensi della Direttiva MiFID.

✓ **OICVM E FIA: PUBBLICATE LE TRADUZIONI DEGLI ORIENTAMENTI SULLE PROVE DI STRESS DI LIQUIDITÀ**

In data 16 luglio 2020, l'ESMA ha pubblicato le [traduzioni](#) nelle lingue ufficiali degli Orientamenti sulle prove di stress di liquidità negli OICVM e nei FIA. Tali Orientamenti si applicheranno a partire dal 30 settembre 2020.

✓ **REGOLAMENTO PROSPETTO: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA DELL'ESMA**

In data 15 luglio 2020, l'ESMA ha pubblicato le proprie [Linee guida](#) relative agli obblighi di *disclosure* previsti dal Regolamento (UE) 2017/1129 (Regolamento Prospetto).

In particolare, le Linee guida – che aggiornano e sostituiscono le raccomandazioni del CESR del 2005 – sono volte a promuovere la convergenza della vigilanza in relazione ai processi di controllo e approvazione delle autorità

competenti in sede di valutazione della completezza, comprensibilità e coerenza delle informazioni contenute nei prospetti.

Le Linee guida troveranno applicazione trascorsi due mesi dalla data di pubblicazione della traduzione delle stesse in tutte le lingue ufficiali dell'UE

II. Normativa italiana

- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL MERCATO SEDEX

In data 13 luglio 2020, Borsa Italiana, con [Avviso n. 18388](#), ha pubblicato alcune modifiche al Regolamento del mercato SeDeX.

In particolare, le modifiche riguardano la disciplina in materia di:

- ammissione alle negoziazioni e liquidazione fisica del sottostante;
- obblighi degli operatori specialisti.

Le modifiche entreranno in vigore il 27 luglio 2020.

- ✓ EMERGENZA COVID-19: PUBBLICATO UN RICHIAMO D'ATTENZIONE

In data 17 luglio 2020, la Consob ha pubblicato un [richiamo d'attenzione](#) (n. 8/20) rivolto agli attori coinvolti nel processo di produzione dell'informativa finanziaria tenuto conto degli impatti che gli effetti connessi al COVID-19 possono avere con riferimento sia alle verifiche relative alla continuità aziendale sia alle valutazioni delle relative attività (cd. *impairment test*).

In particolare, la Consob ha richiamato l'attenzione sulle raccomandazioni fornite dall'ESMA nel *public statement "Implications of the COVID-19 outbreak on the half-yearly financial Reports"* del 20 maggio 2020 specificando che, con riferimento alla descrizione degli impatti dell'epidemia di COVID-19 sul conto economico, gli emittenti dovrebbero fornire informazioni, anche su base quantitativa, in una nota unica del proprio bilancio intermedio, ciò al fine di far comprendere agli utilizzatori del bilancio il complessivo impatto della pandemia sui risultati economici del periodo.

Imprese di assicurazione

I. Normativa italiana

- ✓ PROTOCOLLO PER LO SCAMBIO DI INFORMAZIONI: PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO

In data 17 luglio 2020, l'IVASS ha pubblicato una [lettera al mercato](#) con cui ha comunicato la conclusione del parallelo operativo della rilevazione “premi trimestrali” (PTRIM).

Conseguentemente, dalla prossima segnalazione relativa al secondo trimestre 2020, con scadenza il 31 luglio, i flussi dovranno essere trasmessi esclusivamente attraverso l'infrastruttura Infostat, secondo le “Istruzioni tecniche per la trasmissione dei dati trimestrali premi” allegate alla lettera al mercato pubblicata dall'IVASS il 20 marzo 2020.