

## Aggiornamento normativo

n. 344 / 2020

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

I. **Normativa italiana**

- ✓ **RISOLUZIONE STRAGIUDIZIALE DELLE CONTROVERSIE:** pubblicato in Gazzetta Ufficiale il decreto di modifica Delibera CICR

Banche, SIM, SGR e altri  
intermediari finanziari

II. **Normativa europea**

- ✓ **BRRD:** in consultazione il progetto di ITS sul *MREL reporting*
- ✓ **BRRD:** in consultazione il progetto di RTS sulla determinazione del *MREL*
- ✓ **BRRD:** in consultazione il progetto di RTS e di ITS sul riconoscimento contrattuale del *bail-in*
- ✓ **CRR2:** in consultazione il progetto di RTS relativi ai requisiti particolari per il modello interno di rischio di *default*
- ✓ **CRR2:** in consultazione il progetto di RTS sulla modalità di determinazione delle esposizioni in derivati
- ✓ **CRR 2:** in consultazione le linee guida sul principio di sostituzione nel contesto dei *“tri-party repurchase agreements”*
- ✓ **CRR2:** pubblicata una rettifica
- ✓ **RISCHIO DI LIQUIDITÀ:** pubblicata una raccomandazione del CERS
- ✓ **SREP e COVID-19:** pubblicate linee guida EBA per l'anno 2020

III. **Normativa italiana**

- ✓ **BREXIT:** pubblicata una comunicazione della Consob
- ✓ **CONOSCENZE E COMPETENZE DEL PERSONALE:** in consultazione alcune modifiche al Regolamento Intermediari



**I. Normativa italiana**

- ✓ RISOLUZIONE STRAGIUDIZIALE DELLE CONTROVERSIE:  
PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL DECRETO DI MODIFICA DELIBERA  
CICR

In data 20 luglio 2020, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale Italiana, Serie Generale n. 181, il [Decreto](#) del Comitato Interministeriale per il Credito e il Risparmio (CICR) del 10 luglio 2020, di modifica della Delibera CICR n. 275 del 29 luglio 2008 in materia di risoluzione stragiudiziale delle controversie.

In particolare, le modifiche sono volte a garantire il pieno allineamento della normativa sull'ABF alle previsioni della Direttiva 2013/11/UE (Direttiva "ADR"), e a introdurre strumenti per una più efficiente gestione del contenzioso innanzi all'Arbitro Bancario Finanziario.

Il Decreto entrerà in vigore al momento dell'emanazione, da parte della Banca d'Italia, delle relative norme di attuazione.

## **Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari**

### **I. Normativa europea**

✓ **BRRD: IN CONSULTAZIONE IL PROGETTO DI ITS SUL MREL REPORTING**

In data 24 luglio 2020, l'EBA ha posto in [consultazione](#) il progetto di norme tecniche di implementazione (ITS) per precisare formati, modelli e definizioni uniformi per l'individuazione e la trasmissione delle informazioni - da parte delle autorità di risoluzione, in coordinamento con le autorità competenti - all'EBA in merito al requisito minimo di fondi propri e passività ammissibili (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities* - MREL).

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 24 ottobre 2020.

✓ **BRRD: IN CONSULTAZIONE IL PROGETTO DI RTS SULLA DETERMINAZIONE DEL MREL**

In data 24 luglio 2020, l'EBA ha posto in [consultazione](#) il progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS) relativi alla determinazione del requisito minimo di fondi propri e passività ammissibili (MREL) ai sensi dell'art. 45 quater della Direttiva 2014/59/UE (BRRD).

In particolare, gli RTS specificano la metodologia da utilizzare da parte delle autorità di risoluzione per stimare i requisiti specifici di fondi propri di cui all'art. 104-*bis* della Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e il requisito combinato di riserva di capitale per le entità soggette a risoluzione a livello del gruppo soggetto a risoluzione su base consolidata se il gruppo soggetto a risoluzione non è soggetto a detti requisiti ai sensi della CRD IV.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 24 ottobre 2020.

✓ **BRRD: IN CONSULTAZIONE IL PROGETTO DI RTS E DI ITS SUL RICONOSCIMENTO CONTRATTUALE DEL BAIL-IN**

In data 24 luglio 2020, l'EBA ha posto in [consultazione](#) il progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS) e di norme tecniche di attuazione (ITS) sul riconoscimento contrattuale del *bail-in* a norma dell'art. 55 della Direttiva 2014/59/UE (BRRD). In particolare:

- il progetto di RTS precisa ulteriormente: (a) le condizioni in cui sarebbe giuridicamente o altrimenti impraticabile per un ente o un'entità includere la clausola contrattuale per il riconoscimento contrattuale del *bail-in* in determinate categorie di passività; e (b) le condizioni e le tempistiche entro le quali l'autorità di risoluzione può richiedere l'inclusione di tale clausola contrattuale;
- il progetto di ITS per precisare formati e modelli uniformi per la notifica alle autorità di risoluzione della determinazione in merito

all'impraticabilità di includere la clausola di riconoscimento contrattuale del *ball-in*.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 24 ottobre 2020.

- ✓ CRR2: IN CONSULTAZIONE IL PROGETTO DI RTS RELATIVI AI REQUISITI PARTICOLARI PER IL MODELLO INTERNO DI RISCHIO DI *DEFAULT*

In data 22 luglio 2020, l'EBA ha posto in [consultazione](#) il progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS) per specificare i requisiti che un ente deve soddisfare per quanto riguarda la metodologia interna o le fonti esterne utilizzate per stimare le probabilità di *default* e le perdite in caso di *default* a norma dell'art. 325 *novosexagies* del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR), così come modificato dal Regolamento (UE) 876/2019.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 22 ottobre 2020.

- ✓ CRR2: IN CONSULTAZIONE IL PROGETTO DI RTS SULLA MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN DERIVATI

In data 23 luglio 2020, l'EBA ha posto in [consultazione](#) il progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS) sulle modalità di determinazione delle esposizioni in derivati a norma dell'art. 390 del Regolamento 575/2013 (CRR), così come modificato dal Regolamento (UE) 876/2019.

In particolare, la bozza di RTS specifica le modalità di determinazione delle esposizioni derivanti dai contratti derivati elencati all'Allegato II del CRR e dai contratti derivati su crediti, ove il contratto non sia stato stipulato direttamente con un cliente, ma il sottostante di uno strumento di debito o di capitale sia stato emesso da tale cliente ai fini della loro inclusione nelle esposizioni verso il cliente.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 23 ottobre 2020.

- ✓ CRR 2: IN CONSULTAZIONE LE LINEE GUIDA SUL PRINCIPIO DI SOSTITUZIONE NEL CONTESTO DEI "TRI-PARTY REPURCHASE AGREEMENTS"

In data 22 luglio 2020, l'EBA ha posto in [consultazione](#) la bozza delle linee guida che specificano le condizioni per l'applicazione del metodo basato sul principio di sostituzione nel contesto dei "*tri-party repurchase agreements*" per le grandi esposizioni, a norma dell'art. 403 (3) del Regolamento 575/2013 (CRR), così come modificato dal Regolamento (UE) 876/2019.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 22 ottobre 2020.

✓ CRR2: PUBBLICATA UNA RETTIFICA

In data 24 luglio 2020, è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea una [rettifica](#) formale del Regolamento (UE) 2019/876 (CRR 2) che modifica il Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) per quanto riguarda il coefficiente di leva finanziaria, il coefficiente netto di finanziamento stabile, i requisiti di fondi propri e passività ammissibili, il rischio di controparte, il rischio di mercato, le esposizioni verso controparti centrali, le esposizioni verso organismi di investimento collettivo, le grandi esposizioni, gli obblighi di segnalazione e informativa e il Regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR).

✓ RISCHIO DI LIQUIDITÀ: PUBBLICATA UNA RACCOMANDAZIONE DEL CERS

In data 20 luglio 2020, è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea la [raccomandazione](#) del Comitato Europeo per il Rischio Sistemico (CERS) del 25 maggio 2020 sui rischi di liquidità derivanti da richieste di margini.

In particolare, il CERS ha fornito diverse raccomandazioni alle Autorità competenti in tema di:

- limitazione degli «effetti precipizio» in relazione alla domanda di garanzie;
- scenari di stress per la valutazione del futuro fabbisogno di liquidità;
- limitazione dei vincoli di liquidità connessi alla riscossione di margini;
- attenuazione della prociclicità nella prestazione di servizi di compensazione di clienti e nelle operazioni di finanziamento tramite titoli.

✓ SREP E COVID-19: PUBBLICATE LINEE GUIDA EBA PER L'ANNO 2020

Il 23 luglio 2020, l'EBA ha pubblicato le [linee guida](#) relative ad una procedura speciale per il processo di revisione e valutazione prudenziale (*Supervisory Review and Evaluation Process* - SREP) per l'anno 2020 nel contesto della pandemia COVID-19.

Le linee guida sono rivolte alle autorità competenti e approfondiscono i seguenti aspetti chiave dello SREP per l'anno 2020:

- (i) l'adozione di un approccio maggiormente pragmatico allo SREP;
- (ii) le metodologie di valutazione ed assegnazione del punteggio;
- (iii) le misure di vigilanza; e
- (iv) lo svolgimento dello SREP in contesti transfrontalieri.

## II. Normativa italiana

✓ BREXIT: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DELLA CONSOB

In data 23 luglio 2020, la Consob ha fornito, con [Comunicazione n. 8/20](#), alcuni chiarimenti in merito alla disciplina applicabile alle imprese di investimento britanniche che prestano servizi e attività di investimento in Italia

a seguito del termine del periodo di transizione (31 dicembre 2020) previsto nell'accordo di recesso del Regno Unito dall'Unione Europea (Brexit).

In particolare, la Consob ha ribadito quanto già evidenziato con il Richiamo di attenzione n. 3 dello scorso 26 marzo 2020 in merito alle procedure ed agli adempimenti necessari per poter continuare ad operare in Italia.

✓ CONOSCENZE E COMPETENZE DEL PERSONALE: IN CONSULTAZIONE ALCUNE MODIFICHE AL REGOLAMENTO INTERMEDIARI

In data 23 luglio 2020, la Consob ha posto in [consultazione](#) alcune modifiche al Regolamento Intermediari adottato con Delibera n. 20307 del 15 febbraio 2018, in materia di requisiti di conoscenza e competenza del personale degli intermediari.

In particolare, le modifiche, che si sostanziano in una riformulazione del Titolo IX (Requisiti di conoscenza e competenza), della Parte II, del Libro III, del Regolamento Intermediari, sono volte a superare alcuni aspetti di rigidità della regolamentazione nazionale e a valorizzare l'autonomia decisionale dei soggetti abilitati (approccio c.d. *principle-based*), fermo restando l'obiettivo della tutela degli investitori.

Più precisamente, le modifiche in oggetto, pur mantenendo la statuizione dei principi generali, operano, ove necessario, i rinvii ai pertinenti punti degli Orientamenti ESMA/2015/1886 (gli "Orientamenti") - che precisano i criteri di valutazione delle conoscenze e competenze del personale degli intermediari - mantenendo nel testo regolamentare la determinazione del periodo minimo di esperienza richiesto parametrato alla tipologia di attività prestata (consulenza o fornitura di informazioni) e alla qualifica detenuta.

Tali modifiche garantiscono, quindi, un pieno allineamento con quanto previsto dagli Orientamenti, eliminando dal testo del Regolamento Intermediari le prescrizioni di dettaglio e rimettendo agli intermediari l'onere di identificare le modalità operative idonee a garantire in concreto il rispetto degli standard previsti, fatto salvo quanto previsto per l'accertamento iniziale del possesso degli idonei requisiti di conoscenza e competenze del personale.

Tra le modifiche proposte, si segnala, in particolare, l'eliminazione dell'obbligo di svolgimento del corso annuale della durata di trenta ore, in un'ottica di valorizzazione dell'autonomia decisionale dei soggetti abilitati circa le modalità di svolgimento del percorso continuo di formazione e sviluppo.

Si sottopongono, inoltre, a consultazione, anche ulteriori proposte di modifica rese necessarie per coordinare le diverse parti del Regolamento Intermediari che in altri ambiti regolano i requisiti di conoscenza e competenza del personale.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 21 settembre 2020.