

Aggiornamento normativo

n. 349 del 7 settembre 2020



Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. **Normativa europea**

- ✓ **BRRD**: pubblicata in G.U. UE una rettifica alla Direttiva (UE) 2019/879
- ✓ **CRR**: pubblicata una nuova bozza di RTS
- ✓ **MiFID II/MiFIR**: pubblicata una call for evidence dall'ESMA nel contesto di revisione degli RTS sulla trasparenza
- ✓ **CARTOLARIZZAZIONI**: pubblicati sette regolamenti delegati e di esecuzione

II. **Normativa italiana**

- ✓ **BRRD**: PUBBLICATE LE NUOVE DISPOSIZIONI DELLA BANCA D'ITALIA IN MATERIA DI PIANI DI RISANAMENTO
- ✓ **FONDI COMUNI MONETARI**: la Banca d'Italia si adegua alle Linee Guida ESMA sulle segnalazioni di vigilanza

Emittenti quotati

I. **Normativa europea**

- ✓ **SHRD II**: pubblicata la lista delle soglie nazionali per l'identificazione degli azionisti

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa italiana

✓ *BRRD: PUBBLICATE LE NUOVE DISPOSIZIONI DELLA BANCA D'ITALIA IN MATERIA DI PIANI DI RISANAMENTO*

In data 1° settembre 2020, la Banca d'Italia ha pubblicato il proprio [Provvedimento](#) contenente le "Disposizioni in materia di Piani di Risanamento" al fine di consentire l'applicazione del Regolamento Delegato 2019/348 che integra la Direttiva 2014/59/UE (BRRD) per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che precisano i criteri di valutazione dell'impatto del dissesto di un ente sui mercati finanziari, su altri enti e sulle condizioni di finanziamento.

Con le nuove disposizioni, la Banca d'Italia ha esercitato alcune discrezionalità ad essa spettanti con riferimento alle banche meno significative e alle SIM e provvede a coordinarle con gli Orientamenti dell'EBA sull'elenco minimo degli indicatori qualitativi e quantitativi dei piani di risanamento (EBA/GL/2015/02), e sulla serie di scenari da utilizzare nei piani di risanamento (EBA/GL/2014/06), nonché con la Raccomandazione sul trattamento delle entità in un piano di risanamento di gruppo (EBA/REC/2017/02).

✓ *FONDI COMUNI MONETARI: LA BANCA D'ITALIA SI ADEGUA ALLE LINEE GUIDA ESMA SULLE SEGNALAZIONI DI VIGILANZA*

In data 3 settembre 2020, la Banca d'Italia ha pubblicato una [Comunicazione](#) con la quale ha dato attuazione agli "Orientamenti in materia di informativa alle autorità competenti ai sensi dell'art. 37 del Regolamento FCM" pubblicati dall'ESMA il 22 giugno 2020 ("Orientamenti").

Gli Orientamenti forniscono le istruzioni e le specifiche tecniche per la compilazione delle segnalazioni che i gestori di Fondi Comuni Monetari (FCM) devono trasmettere all'Autorità Nazionale Competente, ai sensi dell'art. 37 del Regolamento (UE) 1131/2017 e delle norme tecniche di attuazione previste dal Regolamento di esecuzione (UE) 708/2018.

Con la Comunicazione, la Banca d'Italia ha fornito indicazioni in merito alle modalità tecniche di trasmissione delle segnalazioni e ai relativi termini di inoltro. Per ciò che concerne l'invio delle segnalazioni riferite ai primi due trimestri del 2020, i termini di inoltro sono stati fissati dall'ESMA al 30 settembre con nota del 31 marzo 2020.

La Comunicazione verrà recepita nella Circolare n. 189 "Manuale delle Segnalazioni Statistiche e di Vigilanza per gli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio" in occasione di prossimi aggiornamenti.

II. Normativa europea

✓ *BRRD: PUBBLICATA IN G.U. UE UNA RETTIFICA ALLA DIRETTIVA (UE) 2019/879*

In data 31 agosto 2020 è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea una [rettifica](#) alla Direttiva (UE) 879/2019, che modifica la Direttiva (UE) 59/2014 (BRRD) per quanto riguarda la capacità di assorbimento di perdite e di ricapitalizzazione degli enti creditizi e delle imprese di investimento, e la Direttiva (CE) 26/1998 concernente il carattere definitivo del regolamento nei sistemi di pagamento e nei sistemi di regolamento titoli.

In particolare, la rettifica ha ad oggetto l'art.37, in materia di principi generali degli strumenti di risoluzione, e il nuovo art. 45 *nonies*, relativo la procedura per la determinazione del requisito minimo di fondi propri e passività ammissibili, previsti dalla BRRD.

✓ *CRR: PUBBLICATA UNA NUOVA BOZZA DI RTS*

In data 31 agosto 2020, l'EBA ha pubblicato una [nuova bozza](#) di norme tecniche di regolamentazione (RTS) sulla natura, gravità e durata delle recessioni economiche, ai sensi degli artt. 181 e 182 del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR).

✓ *MIFID II/MIFIR: PUBBLICATA UNA CALL FOR EVIDENCE DALL'ESMA NEL CONTESTO DI REVISIONE DEGLI RTS SULLA TRASPARENZA*

In data 1 settembre 2020 l'ESMA ha pubblicato una [call for evidence](#) nel contesto del processo di revisione delle norme tecniche di regolamentazione (RTS) contenute nei Regolamenti Delegati (UE) nn. 583/2017 e 587/2017 che implementano la Direttiva (UE) n. 65/2014 (MiFID II) e il Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR) per ciò che attiene i requisiti di trasparenza degli strumenti finanziari.

La *call for evidence* mira ad ottenere commenti e osservazioni da parte degli operatori di mercato in merito a questioni pratiche connesse con le previsioni dei menzionati RTS che disciplinano:

- gli obblighi di trasparenza a carico delle sedi di negoziazione e delle imprese di investimento relativamente ad azioni, certificati di deposito, fondi indicizzati quotati (ETF), certificati e altri strumenti finanziari analoghi e sull'obbligo di eseguire le operazioni su talune azioni nelle sedi di negoziazione o tramite gli internalizzatori sistematici (RTS1)
- gli obblighi di trasparenza a carico delle sedi di negoziazione e delle imprese di investimento in relazione a obbligazioni, strumenti finanziari strutturati, quote di emissione e derivati (RTS2).

La scadenza per inviare *feedback* è fissata al 31 ottobre 2020.

✓ *CARTOLARIZZAZIONI: PUBBLICATI SETTE REGOLAMENTI DELEGATI E DI ESECUZIONE*

In data 3 settembre 2020 sono stati pubblicati nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea i seguenti regolamenti:

- il Regolamento delegato (UE) 2020/1224, che integra il regolamento (UE) 2017/2402 per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano le informazioni e i dati sulle cartolarizzazioni che devono essere messi a disposizione dal cedente, dal promotore e dalla società veicolo per la cartolarizzazione (*securitisation special purpose entity* – SSPE);
- il Regolamento di esecuzione (UE) 2020/1225, che stabilisce le norme tecniche di attuazione per quanto riguarda il formato e i moduli standardizzati per la messa a disposizione delle informazioni e dei dati sulle cartolarizzazioni da parte del cedente, del promotore e della SSPE;
- Regolamento delegato (UE) 2020/1226, che integra il regolamento (UE) 2017/2402 che stabilisce norme tecniche di regolamentazione per specificare le informazioni da fornire conformemente ai requisiti di notifica STS (*Simple, Transparent and Standardised*);
- Regolamento di esecuzione (UE) 2020/1227, che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda i moduli per fornire le informazioni conformemente ai requisiti di notifica STS;
- Regolamento di esecuzione (UE) 2020/1228, che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda il formato delle domande di registrazione come repertorio di dati sulle cartolarizzazioni o di estensione della registrazione come repertorio di dati sulle negoziazioni a norma del regolamento (UE) 2017/2402;
- Regolamento delegato (UE) 2020/1229, che integra il regolamento (UE) 2017/2402 per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sugli standard operativi dei repertori di dati sulle cartolarizzazioni per la raccolta, l'aggregazione, la comparazione, la verifica della completezza e della coerenza dei dati e l'accesso ad essi;
- Regolamento delegato (UE) 2020/1230, che integra il regolamento (UE) 2017/2402 per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano i dettagli della domanda di registrazione dei repertori di dati sulle cartolarizzazioni e i dettagli della domanda semplificata di estensione della registrazione dei repertori di dati sulle negoziazioni.

In particolare, le novità introdotte riguardano:

- le informazioni e i dati sulle cartolarizzazioni che devono essere messi a disposizione dal cedente, dal promotore e dalla SSPE;
- le informazioni da fornire conformemente ai requisiti di notifica STS e i relativi moduli;
- il formato delle domande di registrazione come repertorio di dati sulle cartolarizzazioni o di estensione della registrazione come repertorio di dati sulle negoziazioni a norma del Regolamento (UE) 2402/2017;
- gli standard operativi dei repertori di dati sulle cartolarizzazioni per la raccolta, l'aggregazione, la comparazione, la verifica della completezza e della coerenza dei dati e l'accesso ad essi;

- i dettagli della domanda di registrazione dei repertori di dati sulle cartolarizzazioni e i dettagli della domanda semplificata di estensione della registrazione dei repertori di dati sulle negoziazioni.

Tali regolamenti entreranno in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea, ossia il 23 settembre 2020.

Emittenti quotati

I. Normativa europea

- ✓ *SHRD II: PUBBLICATA LA LISTA DELLE SOGLIE NAZIONALI PER L'IDENTIFICAZIONE DEGLI AZIONISTI*

In data 31 agosto 2020 l'ESMA ha pubblicato un [documento](#) che riepiloga le soglie di partecipazione fissate da ciascuno Stato Membro che legittimano il diritto all'identificazione degli azionisti da parte della società.

L'art. 3 della Direttiva (CE) n. 36/2007, per come modificata dalla Direttiva (UE) 828/2017 (SHRD II), stabilisce che gli Stati Membri debbano garantire alle società il diritto di identificare i propri azionisti. Gli Stati Membri possono stabilire che questo diritto sorga solo nei confronti degli azionisti che detengano una determinata percentuale di capitale, comunque non superiore allo 0,5%.

