

Aggiornamento normativo

n. 352 del 28 settembre 2020

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

6 MONTHS
OF AWARDS

I. Normativa europea

- ✓ COVID-19: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DELL'EBA PER IL RITORNO AL REGIME PRE-COVID SULLE MORATORIE SUI PRESTITI
- ✓ COUNTERPARTY CREDIT RISK (CCR): PUBBLICATA LA GUIDA BCE SULLA VALUTAZIONE DEI MODELLI INTERNI DELLE BANCHE
- ✓ EMIR: PUBBLICATI ALCUNI REGOLAMENTI INTEGRATIVI
- ✓ MAR: PUBBLICATO IL REVIEW REPORT DELL'ESMA
- ✓ MIFIR: PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER DELL'ESMA
- ✓ REGOLAMENTO BENCHMARK: PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER DELL'ESMA
- ✓ MIFID II: PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER DELL'ESMA

II. Normativa italiana

- ✓ FIA APERTI RISERVATI: PUBBLICATA LA DELIBERA CONSOB N. 21508 CHE MODIFICA IL REGOLAMENTO EMITTENTI
- ✓ INFORMAZIONI AL PUBBLICO: PUBBLICATA LA DELIBERA CONSOB N. 21507
- ✓ OUTSOURCING: PUBBLICATO IL 34ESIMO AGGIORNAMENTO ALLA CIRCOLARE N. 285
- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI MERCATI E ALLE RELATIVE ISTRUZIONI
- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE LE MODIFICHE ALLA GUIDA AI PARAMETRI DI NEGOZIAZIONE

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

✓ COVID-19: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DELL'EBA PER IL RITORNO AL REGIME PRE-COVID SULLE MORATORIE SUI PRESTITI

In data 21 settembre 2020, è stata pubblicata una [Comunicazione](#) dell'EBA, in cui l'Autorità ha stabilito che, a seguito degli sviluppi della pandemia da COVID-19 e in considerazione dei progressi compiuti finora, disapplicherà gradualmente i suoi "Orientamenti sulle moratorie legislative e non legislative relative ai pagamenti dei prestiti applicate alla luce della crisi Covid-19", rispettando la scadenza prestabilita di fine settembre.

Pur evidenziando come le moratorie sui prestiti siano state uno strumento efficace per gestire la crisi della liquidità nel breve periodo causata dal Covid-19, l'EBA, considerando lo stato attuale, non ritiene adeguata, allo stato, l'ulteriore proroga di tale misura eccezionale.

Per questi motivi, mentre il trattamento normativo previsto dalle linee guida continuerà ad applicarsi a tutti i rapporti in essere e a quelli ammissibili fino al 30 settembre 2020; dopo tale data le banche potranno comunque continuare a riconoscere moratorie sui finanziamenti, ma caso per caso secondo il consueto quadro prudenziale.

✓ COUNTERPARTY CREDIT RISK (CCR): PUBBLICATA LA GUIDA BCE SULLA VALUTAZIONE DEI MODELLI INTERNI DELLE BANCHE

In data 21 settembre 2020, la BCE ha pubblicato una [Guida](#), "ECB Guide on assessment methodology (EGAM)", recante la metodologia di valutazione da parte della BCE del metodo del modello interno per il calcolo dell'esposizione al rischio di credito di controparte e del metodo avanzato per i requisiti di fondi propri per il rischio di aggiustamento della valutazione del credito.

✓ EMIR: PUBBLICATI ALCUNI REGOLAMENTI INTEGRATIVI

In data 21 settembre 2020, sono stati pubblicati nella [Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea](#) tre regolamenti delegati che integrano il Regolamento (UE) n. 648/2012 sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni ("Regolamento EMIR").

In particolare, sono stati pubblicati:

- il Regolamento delegato (UE) 2020/1302, che integra il Regolamento EMIR per quanto riguarda le commissioni imposte dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) alle controparti centrali stabilite nei paesi terzi;
- il Regolamento delegato (UE) 2020/1303, che integra il Regolamento EMIR per quanto riguarda i criteri di cui l'ESMA dovrebbe tener conto per determinare se una controparte centrale stabilita in un paese terzo

è a rilevanza sistemica ovvero suscettibile di assumere rilevanza sistemica per la stabilità finanziaria dell'Unione Europea o di uno o più dei suoi Stati membri;

- il Regolamento delegato (UE) 2020/1304 che integra il Regolamento EMIR per quanto riguarda gli elementi minimi di cui l'ESMA tiene conto ai fini della valutazione della richiesta della conformità comparabile presentata dalle controparti centrali di paesi terzi e le modalità e le condizioni di tale valutazione.

I regolamenti sopra menzionati sono entrati in vigore il 22 settembre 2020.

✓ MAR: PUBBLICATO IL REVIEW REPORT DELL'ESMA

In data 24 settembre 2020, l'ESMA ha pubblicato il [Final report](#) sulla revisione della disciplina contenuta nel Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato ("MAR"), che fa seguito alla pubblica consultazione avviata dalla medesima Autorità di vigilanza in data 3 ottobre 2019.

Con tale documento l'ESMA ha fornito una serie di raccomandazioni alla Commissione Europea riguardanti la revisione della disciplina MAR con particolare riferimento a: (i) la disciplina sui sondaggi di mercato, (ii) le disposizioni riguardanti la normativa benchmark e le interazioni con la disciplina MAR.

✓ MIFIR: PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER DELL'ESMA

In data 24 settembre 2020, l'ESMA ha pubblicato un [Consultation Paper](#) relativo all'applicazione degli obblighi di segnalazione delle operazioni in strumenti finanziari e di fornitura dei dati di riferimento relativi agli strumenti finanziari, di cui al Regolamento (EU) n. 600/2014 sui mercati degli strumenti finanziari ("MiFIR").

In particolare, il Consultation Paper contiene alcune proposte di modifica del regime di segnalazione attualmente previsto dal MiFIR, che includono:

- la revisione del concetto di ToTV (*Traded on a Trading Venue*);
- la revisione dell'ambito di applicazione degli indici soggetti all'obbligo di segnalazione alla luce del Regolamento (UE) 2016/1011 ("Regolamento Benchmark");
- l'eliminazione, la sostituzione o il chiarimento di alcune delle informazioni che devono essere comunicate ai sensi dell'obbligo di segnalazione delle operazioni in strumenti finanziari;
- alcune ulteriori proposte di modifica atte a garantire l'allineamento tra i regimi di segnalazione previsti dal Regolamento (EU) n. 648/2012 ("EMIR") e il MiFIR, in considerazione della revisione del Regolamento (EU) 2019/834 ("EMIR Refit").

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

✓ REGOLAMENTO BENCHMARK: PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER DELL'ESMA

In data 25 settembre 2020, l'ESMA ha pubblicato un [Consultation Paper](#) concernente le commissioni di vigilanza che gli amministratori di indici di riferimento critici e gli amministratori di un paese terzo operanti in regime di riconoscimento devono pagare all'ESMA, ai sensi del Regolamento (UE) 2016/1011 sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento (Regolamento Benchmark), così come modificato dal Regolamento (UE) 2019/2175.

Il termine ultimo per l'invio di osservazioni e proposte è fissato al 6 novembre 2020.

✓ MIFID II: PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER DELL'ESMA

In data 25 settembre 2020, l'ESMA ha pubblicato un [Consultation Paper](#) concernente il funzionamento dei sistemi organizzati di negoziazione (*Organised Trading Facilities* - "OTF"), ai sensi dell'art. 90, comma 1, lett. a) della Direttiva 2014/65/UE relativa ai mercati degli strumenti finanziari (MiFID II).

In particolare, il documento posto in consultazione contiene alcune proposte volte a chiarire le disposizioni della MiFID II relative agli OTF e, più in generale, ai sistemi multilaterali di negoziazione, al fine di garantire l'efficienza del mercato e condizioni di concorrenza più eque per tutte le imprese che operano nell'Unione Europea, riducendo al contempo il livello di complessità per i partecipanti al mercato.

Il termine ultimo per l'invio di osservazioni e proposte è fissato al 25 novembre 2020.

II. Normativa italiana

✓ FIA APERTI RISERVATI: PUBBLICATA LA DELIBERA CONSOB N. 21508 CHE MODIFICA IL REGOLAMENTO EMITTENTI

In data 22 settembre 2020, la Consob ha pubblicato la [Delibera n. 21508](#) recante modifiche al Regolamento n. 11971/1999 (il "Regolamento Emittenti"), in materia di ammissione alle negoziazioni di FIA aperti riservati, commercializzazione di FIA e attività pubblicitaria.

Tra le modifiche apportate al Regolamento Emittenti si segnalano, in particolare, l'introduzione di una disciplina specifica per il prospetto di ammissione alle negoziazioni di FIA aperti riservati, e il coordinamento della disciplina del prospetto con quella della commercializzazione, su base domestica e su base transfrontaliera, prevista dalla Direttiva 2011/61/UE ("AIFMD") e dalle relative disposizioni di implementazione.

Le modifiche entreranno in vigore il trentesimo giorno successivo alla data di pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale.

✓ INFORMAZIONI AL PUBBLICO: PUBBLICATA LA DELIBERA CONSOB N. 21507

In data 22 settembre 2020, la Consob ha pubblicato la [Delibera n. 21507](#) relativa alla determinazione per l'anno 2020 dei parametri rappresentativi del rischio per la correttezza dell'informazione finanziaria previsti dall'art. 89-*quater* del regolamento n. 11971/1999 (il "Regolamento Emittenti"), aventi nello specifico ad oggetto le informazioni finanziarie diffuse al pubblico da emittenti quotati e da emittenti quotati che hanno l'Italia come Stato membro d'origine.

La Consob, in tale delibera ha altresì indicato i criteri per la selezione casuale degli emittenti da sottoporre al relativo controllo.

✓ OUTSOURCING: PUBBLICATO IL 34ESIMO AGGIORNAMENTO ALLA CIRCOLARE N. 285

In data 22 settembre 2020, Banca d'Italia ha pubblicato il [34° aggiornamento](#) alla [Circolare n. 285](#) del 17 dicembre 2013 recante Disposizioni di Vigilanza per le banche, per dare attuazione degli Orientamenti EBA in materia di esternalizzazione del 25 febbraio 2019 (EBA/GL/2019/02).

In particolare, l'attuazione avviene mediante un rinvio integrale agli Orientamenti EBA, in particolare, nel Capitolo 3 "Il sistema dei controlli interni" e nel Capitolo 4 "Il sistema informativo" della Parte I, Titolo IV. Sono state inoltre (i) apportate alcune modifiche di carattere esplicativo alle disposizioni del Capitolo 3 "*Il sistema dei controlli interni*" per garantire un pieno allineamento con gli Orientamenti dell'EBA sulla governance interna (EBA/GL/2017/11), cui le disposizioni sono già conformi e (ii) introdotte alcune semplificazioni alla disciplina dei gruppi bancari cooperativi.

Le disposizioni sono entrate in vigore il giorno successivo alla pubblicazione sul sito web della Banca d'Italia.

Le disposizioni si applicano a tutti gli accordi di esternalizzazione conclusi, rinnovati o modificati a partire da tale data. Entro il 31 dicembre 2021, le banche sono tenute a:

- a) completare il registro delle attività esternalizzate con la documentazione di tutti gli accordi di esternalizzazione esistenti;
- b) ad adeguare i contratti già esistenti alle nuove norme. Qualora la revisione dei contratti di esternalizzazione di funzioni essenziali o importanti non sia conclusa entro il 31 dicembre 2021, le banche ne danno comunicazione alla BCE o alla Banca d'Italia, indicando la data entro la quale intendono adeguarsi al nuovo regime, le misure previste per completare l'adeguamento o l'eventuale strategia di exit dal contratto di esternalizzazione.

Si segnala inoltre che, dalla data di entrata in vigore del Disposizioni:

- i. è introdotto il seguente nuovo procedimento amministrativo:

- *autorizzazione alla deroga, in tutto o in parte, all'applicazione su base individuale degli obblighi relativi al sistema dei controlli interni per le banche che sono state autorizzate alla deroga all'applicazione su base individuale dei requisiti prudenziali di cui all'art. 7 del CRR (ai sensi dell'art. 53-bis, co. 1, lettera d, TUB) (Circ. 285, Parte I, Titolo IV, Capitolo 3, Sezione I, par. 5; termine 120 giorni);*
- ii. sono abrogati i seguenti procedimenti amministrativi:
 - *divieto dell'esternalizzazione di funzioni operative importanti o di controllo (Circ. 285, Parte I, Titolo IV, Capitolo 3, Sezione I, par. 5; termine: 60 giorni);*
 - *divieto dell'esternalizzazione di funzioni operative importanti o di controllo nell'ambito del gruppo di appartenenza (Circ. 285, Parte I, Titolo IV, Capitolo 3, Sezione I, par. 5; termine: 60 giorni).*

Si precisa inoltre che le banche potranno esternalizzare funzioni essenziali o importanti afferenti ad attività bancarie o servizi di pagamento soggetti ad autorizzazione a fornitori di servizi di paesi terzi in assenza di un accordo di cooperazione tra le autorità di vigilanza competenti fino al 31 dicembre 2021.

✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI MERCATI E ALLE RELATIVE ISTRUZIONI

In data 25 settembre 2020, Borsa Italiana con Avviso [n. 24727](#) ha pubblicato alcune modifiche - approvate dalla Consob con delibera n. 21475 del 2 settembre 2020 - al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana e alle relative Istruzioni relative al segmento di mercato ETFplus.

Le modifiche entreranno in vigore il 12 ottobre 2020 (subordinatamente all'esito positivo dei test).

✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE LE MODIFICHE ALLA GUIDA AI PARAMETRI DI NEGOZIAZIONE

In data 25 settembre 2020, Borsa Italiana, con Avviso [n. 24737](#), ha pubblicato le modifiche alla Guida ai parametri di negoziazione dei mercati organizzati e gestiti da borsa italiana (versione 53) che riguardano in particolare il Mercato ETFplus, e il Mercato IDEM.

Le modifiche apportate alla Guida ai Parametri di negoziazione relative al Mercato ETFplus entreranno in vigore il 12 ottobre 2020 (subordinatamente all'esito positivo dei test) mentre quelle riguardanti il Mercato IDEM entreranno in vigore il 19 ottobre 2020.