

# Aggiornamento normativo

n. 353 del 5 ottobre 2020



Banche, SIM, SGR e altri  
intermediari finanziari

---

## I. Normativa europea

- ✓ MI FIR / MIFID II: PUBBLICATI I PROGETTI DI RTS E ITS SULLA PRESTAZIONE DI SERVIZI E ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO DA PARTE DI IMPRESE DI PAESI TERZI
- ✓ MI FIR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A SUL DATA REPORTING
- ✓ EMIR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A SUL DATA REPORTING
- ✓ MI FIR: PUBBLICATO UN FINAL REPORT DELL'ESMA
- ✓ REGOLAMENTO BENCHMARK: PUBBLICATI I PROGETTI DI RTS
- ✓ BREXIT: AGGIORNATI GLI STATEMENTS DELL'ESMA
- ✓ DIRETTIVA PROSPETTO: PUBBLICATO UNO STATEMENT DELL'ESMA
- ✓ REGOLAMENTO CRA: PUBBLICATO IL FINAL REPORT DELLE LINEE GUIDA DALL'ESMA SUI CONTROLLI INTERNI
- ✓ SYSTEMIC RISK BUFFER - SYRB: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA EBA
- ✓ BRRD II/SRMR II: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE INTERPRETATIVA DELLA COMMISSIONE EUROPEA

Emittenti quotati

---

## I. Normativa italiana

- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL MERCATO SEDEX
- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE LE MODIFICHE ALLA GUIDA AI PARAMETRI DI NEGOZIAZIONE DEL MERCATO EUROTIX MARKET

Imprese di assicurazione e  
intermediari assicurativi

---

**I. Normativa italiana**

- ✓ COVID-19: PROROGA DEL TERMINE PER ADEMPIERE AGLI OBBLIGHI IN MATERIA DI AGGIORNAMENTO PROFESSIONALE

## Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

### I. Normativa europea

- ✓ MiFIR / MiFID II: PUBBLICATI I PROGETTI DI RTS E ITS SULLA PRESTAZIONE DI SERVIZI E ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO DA PARTE DI IMPRESE DI PAESI TERZI

In data 28 settembre 2020, l'ESMA ha pubblicato il [Final Report](#) contenente i progetti di norme tecniche di regolamentazione (RTS) e norme tecniche di attuazione (ITS) in materia di prestazione di servizi e attività di investimento nell'Unione Europea (UE) da parte di imprese di Paesi terzi, ai sensi del Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR) e alla Direttiva (UE) 2014/65 (MiFID II), come modificati dal Regolamento (UE) 2019/2033 e dalla Direttiva (UE) 2019/2034.

In particolare, il *Final Report* contiene:

- i progetti di RTS che individuano le informazioni che le imprese di un Paese terzo sono tenute a fornire all'ESMA: (i) in sede di richiesta di autorizzazione a prestare servizi e svolgere attività di investimento nell'Unione Europea; e (ii) annualmente qualora abbia ottenuto tale autorizzazione;
- i progetti di ITS relativi al formato delle informazioni di cui ai punti (i) e (ii) del punto che precede;
- i progetti di ITS relativi al formato delle informazioni che le succursali di imprese di investimento stabilite in un Paese membro sono tenute a comunicare annualmente alle autorità nazionali competenti.

- ✓ MiFIR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A SUL DATA REPORTING

In data 28 settembre 2020, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) alle proprie Q&A sul *data reporting* ai sensi del Regolamento (UE) n. 600/2014 sui mercati degli strumenti finanziari (MiFIR).

- ✓ EMIR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A SUL DATA REPORTING

In data 28 settembre 2020, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) alle proprie Q&A sul *data reporting* ai sensi del Regolamento (UE) n. 648/2012 sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni (EMIR).

- ✓ MiFIR: PUBBLICATO UN FINAL REPORT DELL'ESMA

In data 29 settembre 2020, l'ESMA ha pubblicato il [Final Report](#) concernente le raccomandazioni da fornire alla Commissione Europea per la revisione del regime di trasparenza previsto dal Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR) sui mercati degli strumenti finanziari.

In particolare, in tale documento l'ESMA ha analizzato e fornito le proprie conclusioni in merito: (i) all'impatto che nella pratica ha avuto l'introduzione degli obblighi di *pre e post trade transparency* introdotti per gli strumenti finanziari *non-equity*; (ii) agli impatti derivanti dal trasferimento delle negoziazioni di derivati OTC standardizzati su sedi di negoziazione.

✓ REGOLAMENTO BENCHMARK: PUBBLICATI I PROGETTI DI RTS

In data 29 settembre 2020, l'ESMA ha pubblicato il [Final Report](#) contenente i progetti di norme tecniche di regolamentazione (RTS) predisposte al fine di specificare i requisiti volti a garantire che i meccanismi di *governance* per gli amministratori di indici di riferimento - previsti dall'art. 4, comma 1 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) - siano sufficientemente solidi.

In particolare, i progetti di RTS contengono disposizioni atte ad assicurare:

- che le misure di *governance* adottate dagli amministratori di indici di riferimento siano sufficientemente solide;
- che, attraverso l'adozione di specifiche regole relative alla metodologia di calcolo e controlli sull'integrità dei dati, sia ridotta al minimo la possibilità di manipolazione degli indici di riferimento; e
- che vengano utilizzati criteri comuni in tutti gli Stati membri per la valutazione: (i) della gestione obbligatoria degli indici di riferimento critici; e (ii) della dichiarazione di conformità per gli indici di riferimento non significativi.

✓ BREXIT: AGGIORNATI GLI STATEMENTS DELL'ESMA

In data 1° ottobre 2020, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento agli *statements* recanti indicazioni sulle modalità di applicazione, a seguito del recesso del Regno Unito dall'Unione Europea (Brexit), delle disposizioni chiave contenute nella Direttiva 2014/65 (MiFID II) e nel Regolamento 600/2014 (MiFIR) - "[Impact of Brexit on the application of MiFID II/MiFIR](#)" - e nel Regolamento 1011/2016 (Regolamento Benchmark) - "[Impact of Brexit on the Benchmark Regulation \(BMR\)](#)".

✓ DIRETTIVA PROSPETTO: PUBBLICATO UNO STATEMENT DELL'ESMA

In data 30 settembre 2020, l'ESMA ha pubblicato un [public statement](#) recante indicazioni sul processo di revisione delle linee guida di terzo livello 3 emanate ai sensi della previgente disciplina contenuta nella Direttiva 2003/71/EC ("Direttiva Prospetto"), al fine di promuovere un'applicazione coerente e armonizzata della normativa vigente e favorire l'azione coordinata delle autorità nazionali competenti (ANC) in materia di approvazione dei prospetti.

✓ REGOLAMENTO CRA: PUBBLICATO IL FINAL REPORT DELLE LINEE GUIDA DALL'ESMA SUI CONTROLLI INTERNI

In data 30 settembre 2020, l'ESMA ha pubblicato il [Final Report](#) delle Linee Guida sui sistemi di controllo interno cui devono dotarsi le agenzie di rating del credito ai sensi del Regolamento 462/2013 (Regolamento CRA).

Con tale documento l'ESMA ha indicato le caratteristiche che il sistema di controllo interno di una agenzia di rating del credito deve possedere per dimostrare di essere in grado di prevenire o attenuare eventuali conflitti di interesse e garantire l'integrità del proprio operato.

✓ SYSTEMIC RISK BUFFER - SYRB: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA EBA

In data 2 ottobre 2020, l'EBA ha pubblicato le proprie [Linee guida](#) sugli opportuni sottoinsiemi di esposizioni settoriali a cui le autorità nazionali competenti possono applicare una riserva per il rischio sistemico, in applicazione dell'art. 133(5)(f) della Direttiva 2013/36/UE, come modificata dalla Direttiva 2019/878 (CRD V).

Al riguardo, si ricorda che secondo quanto previsto dal nuovo art. 133 della CRD V, ciascuno Stato membro può introdurre (per il settore finanziario o parti di esso) una riserva di rischio sistemico di *Common Equity Tier 1 (Systemic Risk Buffer - SyRB)* su tutte o su alcune delle seguenti esposizioni settoriali all'interno dello Stato membro che introduce il SyRB:

- i. tutte le esposizioni al dettaglio verso persone fisiche garantite da immobili residenziali;
- ii. tutte le esposizioni verso persone giuridiche garantite da ipoteche su immobili non residenziali;
- iii. tutte le esposizioni verso persone giuridiche, escluse quelle di cui al punto ii.;
- iv. tutte le esposizioni verso persone fisiche, escluse quelle di cui al punto i.,  
oppure su sottoinsiemi di tali esposizioni, al fine di prevenire e attenuare i rischi macroprudenziali o sistemici non altrimenti coperti, che si traducano in rischi aventi il potenziale di sortire gravi pregiudizi per il sistema finanziario e l'economia reale in uno specifico Stato membro.

Le Linee Guida saranno tradotte nelle lingue ufficiali dell'UE e pubblicate sul sito internet dell'EBA. Entro i 2 mesi successivi alla pubblicazione delle traduzioni, le Autorità competenti dovranno comunicare all'EBA l'intenzione di conformarsi al contenuto del documento; le Linee Guida si applicheranno dal 29 dicembre 2020.

✓ BRRD II/SRMR II: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE INTERPRETATIVA DELLA COMMISSIONE EUROPEA

In data 29 settembre 2020, è stata pubblicata la [Comunicazione](#) della Commissione europea (2020/C321/01) "relativa all'interpretazione di talune disposizioni giuridiche del quadro riveduto per la risoluzione delle banche alle domande poste dalle autorità degli Stati membri".

Tale comunicazione è stata adottata dalla Commissione in occasione dell'avvicinarsi del termine del 28 dicembre 2020, entro il quale gli Stati membri sono tenuti all'implementazione nei rispettivi ordinamenti nazionali del pacchetto di modifiche al quadro per la risoluzione delle banche dell'UE, comprendente la Direttiva (UE) 2019/879 (*Bank Recovery and Resolution Directive II - BRRD II*) e il Regolamento (UE) 2019/877 (*Single Resolution Mechanism Regulation II - SRMR II*).

## Emittenti quotati

### I. Normativa italiana

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

In data 30 settembre 2020, Borsa Italiana, con Avviso [n. 25212](#), ha pubblicato le modifiche al Regolamento del Mercato SeDeX in tema di liquidazione dei contratti, al fine di rivedere i parametri di negoziazione, con specifico riferimento ai limiti di variazione dei prezzi di cui alla linea guida 230.1 (c).

Le modifiche entreranno in vigore il 12 ottobre 2020.

- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE LE MODIFICHE ALLA GUIDA AI PARAMETRI DI NEGOZIAZIONE DEL MERCATO EUROTLX MARKET

In data 30 settembre 2020, Borsa Italiana, con Avviso [n. 25214](#), ha pubblicato le modifiche alla Guida ai Parametri del Mercato EuroTLX in tema di: (i) limiti di variazione dei prezzi; e (ii) obblighi di spread dei Liquidity Provider. Tali modifiche sono state apportate nell'ambito del processo di adeguamento dei meccanismi di funzionamento del mercato EuroTLX a quelli degli altri mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana.

Le modifiche entreranno in vigore il 12 ottobre 2020.

## Imprese di assicurazione

### I. Normativa italiana

- ✓ COVID-19: PROROGA DEL TERMINE PER ADEMPIERE AGLI OBBLIGHI IN MATERIA DI AGGIORNAMENTO PROFESSIONALE

In data 1° ottobre 2020, l'IVASS ha pubblicato una [nota](#) nella quale ha reso noto di aver esteso al 31 marzo 2021 il termine concesso agli intermediari assicurativi per completare l'aggiornamento professionale relativo all'anno 2020.

Tale decisione è avvenuta in ragione dell'accoglimento da parte dell'Autorità di alcune richieste da parte di associazioni di categoria degli intermediari assicurativi di ridurre le ore di aggiornamento professionale obbligatorio per gli intermediari per l'anno 2020 ovvero di prorogare la scadenza (31 dicembre 2020) per completarle. Tali richieste sono state motivate dalle complessità organizzative conseguenti al periodo emergenziale causato dalla pandemia da COVID-19.