

Aggiornamento normativo

n. 374 / 2021

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ **CAPITAL REQUIREMENTS REGULATION II:** pubblicata una rettifica del Regolamento (UE) 2019/876
- ✓ **CROWDFUNDING:** pubblicate le Q&A dell'ESMA
- ✓ **CROWDFUNDING:** pubblicato un Consultation Paper dell'ESMA
- ✓ **CARTOLARIZZAZIONI:** aggiornate le Q&A dell'ESMA
- ✓ **COVID-19:** pubblicato in Gazzetta ufficiale UE la Direttiva (UE) 2021/388
- ✓ **EMIR:** pubblicate le linee guida dell'ESMA
- ✓ **IFD:** EBA pone in consultazione gli RTS e ITS
- ✓ **REGOLAMENTO BENCHMARK:** in consultazione una bozza di linee guida
- ✓ **REGOLAMENTO PROSPETTO:** pubblicato in Gazzetta Ufficiale UE il Regolamento (UE) 2021/337
- ✓ **SFDR:** pubblicato uno Statement delle ESA
- ✓ **SHORT SELLING:** pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale UE una decisione dell'ESMA

II. Normativa italiana

- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate alcune modifiche al Manuale del Transaction Reporting
- ✓ **REGOLAMENTO PROSPETTO:** pubblicato in Gazzetta Ufficiale il D.lgs 2 febbraio 2021, n. 17

Imprese di assicurazione

III. Normativa italiana

- ✓ **SEGNALAZIONI DI VIGILANZA:** Ivass pubblica una lettera al mercato

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ CAPITAL REQUIREMENTS REGULATION II: PUBBLICATA UNA RETTIFICA DEL REGOLAMENTO (UE) 2019/876

In data 25 febbraio 2021, è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea, una [rettifica](#) del Regolamento (UE) 2019/876 (CRR II) 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).

- ✓ CROWDFUNDING: PUBBLICATE LE Q&A DELL'ESMA

In data 25 febbraio 2021, l'ESMA ha pubblicato le proprie [Q&A](#) che mirano a favorire l'applicazione coerente a livello europeo del Regolamento (UE) 2020/1503 relativo ai fornitori europei di servizi di crowdfunding per le imprese (ECSPR).

In particolare, le Q&A forniscono alcuni chiarimenti in merito all'utilizzo di *special purpose vehicle* (SPV) nell'ambito dei servizi di crowdfunding.

- ✓ CROWDFUNDING: PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER DELL'ESMA

In data 26 febbraio 2021, l'ESMA ha pubblicato un [Consultation Paper](#) contenente delle bozze di norme tecniche di regolamentazione (RTS) e di norme tecniche di attuazione (ITS) formulate ai sensi del Regolamento (UE) 2020/1503 (ECSPR).

Il documento posto in consultazione contiene le proposte di n. 7 RTS e n. 2 ITS in materia di servizi di crowdfunding che, in particolare, interessano i seguenti aspetti:

- gestione dei reclami;
- conflitti di interessi nella prestazione di servizi di crowdfunding;
- predisposizione del piano di continuità aziendale a parte del fornitore di servizi di crowdfunding;
- autorizzazione alla prestazione di servizi di crowdfunding;
- informazioni al cliente sul tasso di *default* dei progetti di crowdfunding;
- test d'ingresso di verifica delle conoscenze e simulazione della capacità di sostenere perdite;
- scheda contenente le informazioni chiave sull'investimento (*key investment information sheet*);
- comunicazione di informazioni da parte dei fornitori di servizi di crowdfunding alle autorità competenti;

- pubblicazione delle disposizioni nazionali applicabili alle comunicazioni di marketing.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 28 maggio 2021.

✓ CARTOLARIZZAZIONI: AGGIORNATE LE Q&A DELL'ESMA

In data 26 febbraio 2021, l'ESMA ha pubblicato una versione aggiornata delle proprie [Q&A](#) relative al Regolamento (UE) 2017/2402 “che stabilisce un quadro generale per la cartolarizzazione, instaura un quadro specifico per cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate” (“Regolamento Cartolarizzazioni”).

Si segnala, in particolare, l'introduzione di una Q&A in materia di reporting delle esposizioni sottostanti “*split*” e “*merged*” e l'aggiornamento delle istruzioni sul reporting delle passività per i crediti ipotecari su immobili residenziali deteriorati “*buy-to-let*”.

✓ COVID-19: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE UE LA DIRETTIVA (UE) 2021/388

In data 26 febbraio 2021, è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la [Direttiva \(UE\) 2021/338](#) che modifica la direttiva 2014/65/UE (“MiFID II”) per quanto riguarda gli obblighi di informazione, la governance del prodotto e i limiti di posizione, e le direttive 2013/36/UE e (UE) 2019/878 (“CRD”) per quanto riguarda la loro applicazione alle imprese di investimento, per sostenere la ripresa dalla crisi COVID-19.

La Direttiva è entrata in vigore il 27 febbraio 2021.

✓ EMIR: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA DELL'ESMA

In data 24 febbraio 2021, l'ESMA ha pubblicato le proprie [linee guida](#) in materia di riesame e valutazione delle misure attuate dalle controparti centrali (CCP) per conformarsi al Regolamento (UE) n. 648/2012 sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni (EMIR).

In particolare, al fine di promuovere la coerenza tra l'operato delle Autorità Nazionali Competenti, le linee guida individuano procedure e metodologie comuni per il riesame delle disposizioni, delle strategie, delle procedure e dei meccanismi attuati dalle CCP per conformarsi all'EMIR.

✓ IFD: EBA PONE IN CONSULTAZIONE GLI RTS E ITS

In data 24 febbraio 2021, EBA ha posto in [consultazione](#) la bozza:

1. di RTS sui compiti dei collegi delle autorità di vigilanza ai sensi dell'articolo 48(8) della Direttiva (UE) 2019/2034 relativa alla vigilanza prudenziale sulle imprese di investimento ("IFD"); e
2. di RTS e ITS sullo scambio di informazioni tra Autorità di Vigilanza competenti in caso di operatività delle imprese di investimento mediante succursale o libera prestazione di servizi ai sensi dell'articolo 13(7) dell'IFD.

Il termine ultimo per l'invio di osservazioni o commenti è fissato al 23 aprile 2021.

- ✓ REGOLAMENTO BENCHMARK: IN CONSULTAZIONE UNA BOZZA DI LINEE GUIDA

In data 25 febbraio 2021, l'ESMA ha posto in [consultazione](#) una bozza di linee guida sulla metodologia di calcolo dei benchmark da utilizzare in circostanze eccezionali – quali la pandemia di Covid-19 - recante modifica delle proprie linee guida sugli indici di riferimento non significativi ai sensi del Regolamento (EU) 2016/1011 (Regolamento Benchmark).

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 30 aprile 2021.

- ✓ REGOLAMENTO PROSPETTO: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE UE IL REGOLAMENTO (UE) 2021/337

In data 26 febbraio 2021, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento \(UE\) 2021/337](#) che modifica il Regolamento (UE) 2017/1129 (Regolamento Prospetto) per quanto riguarda il prospetto UE della ripresa e adeguamenti mirati per gli intermediari finanziari, nonché la Direttiva 2004/109/CE (Direttiva Transparency) per quanto riguarda l'uso del formato elettronico unico di comunicazione per le relazioni finanziarie annuali, per sostenere la ripresa dalla crisi COVID-19.

- ✓ SFDR: PUBBLICATO UNO STATEMENT DELLE ESA

In data 25 febbraio 2021, le autorità di vigilanza dell'UE (ESMA, EBA ed EIOPA – "ESA"), hanno pubblicato uno [Statement](#) relativo al Regolamento (UE) 2019/2088 "relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari" ("SFDR").

Lo *Statement* è volto a promuovere una efficace e coerente azione di vigilanza, un'uniforme applicazione dell'SFDR e un pari livello di protezione degli investitori con particolare riferimento al periodo intercorrente tra il 10 marzo 2021 (data di avvio dell'applicabilità dell'SFDR) e la data a partire dalla quale troveranno applicazione le norme tecniche di regolamentazione dell'ESA – il cui *Final Report* è stato pubblicato in data 4 febbraio 2021 - che stabiliscono il contenuto, le metodologie e la presentazione delle informazioni previste dall'SFDR ("RTS").

A tal fine, in pendenza di tale periodo, le ESA raccomandano che gli RTS, seppur non ancora in vigore, vengano utilizzati quale riferimento nell'applicazione dell'SFDR.

- ✓ SHORT SELLING: PUBBLICATA SULLA GAZZETTA UFFICIALE UE UNA DECISIONE DELL'ESMA

In data 22 febbraio 2021, è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea, la [Decisione \(UE\) 2021/272](#) dell'ESMA, relativa agli obblighi di comunicazione delle variazioni delle posizioni nette corte detenute in società le cui azioni sono ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato.

La decisione è già stata pubblicata sul sito web dell'Autorità in data 17 dicembre 2020, e si applica per tre mesi a partire dal 19 dicembre 2020.

II. Normativa italiana

- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE AL MANUALE DEL TRANSACTION REPORTING

In data 24 febbraio 2021, Borsa Italiana, con Avviso n.5606, ha pubblicato alcune [modifiche](#) al Manuale del Transaction Reporting.

In particolare, sono aggiornati alcuni aspetti funzionali alla riconciliazione dei file nonché i contatti di Borsa Italiana per gli adempimenti in materia.

Le modifiche entreranno in vigore l'8 marzo 2021.

- ✓ REGOLAMENTO PROSPETTO: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL D.LGS 2 FEBBRAIO 2021, N. 17

In data 24 febbraio 2021, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale delle Repubblica Italiana, Serie Generale n. 46, il [D.lgs. 2 febbraio 2021, n. 17](#) recante norme di adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del Regolamento (UE) 2017/1129 relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli di un mercato regolamentato (Regolamento Prospetto) che modifica il D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF).

Il D.lgs. entrerà in vigore il 31 marzo 2021.

Imprese di assicurazione

III. Normativa italiana

- ✓ SEGNALAZIONI DI VIGILANZA: IVASS PUBBLICA UNA LETTERA AL MERCATO

In data 24 febbraio 2021, l'Ivass ha pubblicato una [lettera al mercato](#), con la quale riepiloga i principali adempimenti per l'invio delle segnalazioni di vigilanza con data di riferimento 2021 o da trasmettere nel corso del 2021, comprensivi delle modalità di trasmissione tramite Infostat e delle relative scadenze.

In particolare, tali segnalazioni comprendono:

- reportistica Solvency II;
- rilevazioni nazionali di vigilanza e statistiche;
- controlli di qualità e quesiti.

Inoltre, l'Autorità specifica che la nuova applicazione "Registro delle imprese dei gruppi assicurativi" (RIGA) prevede anche la raccolta delle informazioni necessarie per l'alimentazione dell'archivio anagrafico europeo RIAD. Pertanto, non è più richiesta, a partire dal 2021, l'alimentazione delle *survey* Infostat ANAG e ANAGQ

Infine, la lettera specifica le Nuove modalità di autenticazione ai servizi INFOSTAT, di raccolta dei dati e di diffusione dei flussi.