

Aggiornamento normativo

n. 377 / 2021

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ **AML:** EBA pone in consultazione le modifiche agli orientamenti sull'approccio della valutazione del rischio ai fini AML/CFT
- ✓ **BRRD:** EBA pone in consultazione le modifiche agli orientamenti sugli indicatori dei piani di risanamento
- ✓ **BRRD:** EBA pone in consultazione le nuove linee guida per incrementare le possibilità di risoluzione
- ✓ **CRR:** Pubblicate in Gazzetta Ufficiale due nuovi regolamenti di esecuzione
- ✓ **EMIR:** pubblicate le Q&A dell'ESA
- ✓ **MIFID II:** pubblicato un Public Statement dell'ESMA
- ✓ **POSIZIONI CORTE NETTE:** pubblicata una comunicazione dell'ESMA
- ✓ **SFDR:** ESA pone in consultazione la bozza di RTS sull'informativa di sostenibilità

II. Normativa italiana

- ✓ **BILANCI 2020:** pubblicato un richiamo di attenzione della Consob
- ✓ **CONTI DI PAGAMENTO:** in G.U. il nuovo decreto del MEF di disciplina dei siti web comparatori
- ✓ **SFDR:** pubblicata una comunicazione della Banca d'Italia in materia di obblighi di informazione sulla sostenibilità
- ✓ **SOCIETÀ QUOTATE:** pubblicate le Q&A della Consob sulla selective disclosure nei confronti di soci

Imprese di assicurazione

III. Normativa italiana

- ✓ **VIGILANZA ASSICURATIVA:** IVASS sperimenta il mystery shopping

Emittenti quotati

IV. Normativa italiana

- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate alcune modifiche alla Guida ai Parametri di Negoziazione

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ AML: EBA PONE IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AGLI ORIENTAMENTI SULL'APPROCCIO DELLA VALUTAZIONE DEL RISCHIO AI FINI AML/CFT

In data 17 marzo 2021, l'EBA ha posto in [consultazione](#) le modifiche agli Orientamenti emanati dal Comitato congiunto delle tre autorità di vigilanza europee (ESMA, EBA ed EIOPA – “ESA”) sulle caratteristiche di un approccio alla vigilanza basata sul rischio nel settore della prevenzione e del contrasto del riciclaggio e della lotta al finanziamento del terrorismo, e sulle disposizioni da adottare ai fini della vigilanza basata sul rischio, ai sensi dell'articolo 48(10) della Direttiva (UE) 2015/849.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 17 giugno 2021.

- ✓ BRRD: EBA PONE IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AGLI ORIENTAMENTI SUGLI INDICATORI DEI PIANI DI RISANAMENTO

In data 18 marzo 2021, EBA ha posto in [consultazione](#) le modifiche agli Orientamenti sull'elenco minimo degli indicatori qualitativi e quantitativi dei piani di risanamento emanati in data 23 luglio 2015, ai sensi dell'articolo 9(2) della Direttiva 2014/59/UE che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi e delle imprese di investimento (BRRD).

L'obiettivo principale dell'intervento è quello di rafforzare la qualità del quadro degli indicatori di risanamento al fine di garantire un'efficace preparazione alle crisi degli enti. In particolare, le modifiche introducono pochi cambiamenti all'elenco minimo degli indicatori di risanamento e si concentrano su aspetti pratici come la calibrazione delle soglie degli indicatori del piano di risanamento e il loro monitoraggio.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 18 giugno 2021.

- ✓ BRRD: EBA PONE IN CONSULTAZIONE LE NUOVE LINEE GUIDA PER INCREMENTARE LE POSSIBILITÀ DI RISOLUZIONE

In data 17 marzo 2021, EBA ha posto in [consultazione](#) le proprie linee guida sul miglioramento delle possibilità di risoluzione per gli enti e le autorità di risoluzione ai sensi della Direttiva 2014/59/UE che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi e delle imprese di investimento (BRRD).

Le linee guida in consultazione indicano una serie di condizioni e requisiti per migliorare la risolvibilità, avendo riguardo alle seguenti aree:

- continuità operativa nel contesto della risoluzione;

- accesso alle infrastrutture del mercato finanziario (FMI);
- finanziamento e liquidità nel contesto della risoluzione;
- riorganizzazione del *business* e comunicazione.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 17 giugno 2021.

- ✓ CRR: PUBBLICATE IN GAZZETTA UFFICIALE DUE NUOVI REGOLAMENTI DI ESECUZIONE

In data 16 e 19 marzo 2021, sono stati pubblicati in Gazzetta Ufficiale UE:

- Il [Regolamento di Esecuzione \(UE\) 2021/451](#) che stabilisce ITS per l'applicazione del Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR") per quanto riguarda le segnalazioni degli enti a fini di vigilanza e che abroga il Regolamento di Esecuzione (UE) n. 680/2014. Il Regolamento definisce sia le informazioni oggetto di segnalazione e le date di riferimento delle stesse, sia i necessari *template*. Il Regolamento si applicherà dal 28 giugno 2021.
- Il [Regolamento di Esecuzione \(UE\) 2021/453](#) che stabilisce norme tecniche di attuazione (ITS) per l'applicazione del CRR, i per quanto riguarda gli obblighi di segnalazione specifici per il rischio di mercato, con il quale vengono definite sia le informazioni oggetto di segnalazione e le date di riferimento delle stesse, sia i necessari *template*. Il Regolamento si applicherà dal 5 ottobre 2021.

- ✓ EMIR: PUBBLICATE LE Q&A DELL'ESA

In data 19 marzo 2021, il Comitato congiunto delle tre autorità di vigilanza europee (ESMA, EBA ed EIOPA – "ESA") ha pubblicato delle nuove [Q&A](#) relative al Regolamento delegato (UE) 2016/2251 che integra il Regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR) per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sulle tecniche di attenuazione dei rischi per i contratti derivati OTC non compensati mediante controparte centrale.

- ✓ MIFID II: PUBBLICATO UN PUBLIC STATEMENT DELL'ESMA

In data 19 marzo 2021, l'ESMA ha pubblicato un [Public Statement](#) con cui ha reso noto il proprio approccio di vigilanza in materia di limiti di posizione in derivati su merci, in relazione alle modifiche introdotte dalla Direttiva (UE) 2021/338 che modifica, tra le altre, la Direttiva 2014/65/UE per quanto riguarda gli obblighi di informazione, la *governance* del prodotto e i limiti di posizione, le cui misure si applicheranno a partire dal 2022.

In particolare, il *Public Statement* è volto a chiarire l'applicazione dei limiti di posizione e coordinare le azioni di vigilanza delle Autorità nazionali competenti, nelle more dell'applicazione della nuova normativa.

✓ POSIZIONI CORTE NETTE: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DELL'ESMA

In data 15 marzo 2021, l'ESMA ha pubblicato una [comunicazione](#) con cui rende noto di non aver rinnovato la propria decisione del 16 dicembre 2020 relativa all'obbligo di notificare alle autorità competenti le posizioni nette corte su azioni negoziate su mercati regolamentati al raggiungimento, superamento o diminuzione della soglia dello 0,1% del capitale sociale.

La soglia temporanea di 0,1% continuerà ad applicarsi, pertanto, alle posizioni nette corte con data posizione pari a 19 marzo 2021, da notificare entro le ore 15.30 del 22 marzo 2021. A partire dal 20 marzo 2021 in poi tornerà ad applicarsi l'usuale soglia di 0,2%.

✓ SFDR: ESA PONE IN CONSULTAZIONE LA BOZZA DI RTS SULL'INFORMATIVA DI SOSTENIBILITÀ

In data 15 marzo 2021, il Comitato congiunto delle tre autorità di vigilanza europee (ESMA, EBA ed EIOPA – “ESA”) ha posto in consultazione la [bozza di norme tecniche di regolamentazione](#) (“RTS”) in materia di contenuto e presentazione dell'informativa sulla sostenibilità ai sensi degli articoli 8(4), 9(6) e 11(5) del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (“SFDR”), come modificato dal Regolamento (EU) 2020/852 (Regolamento Tassonomia).

In particolare, gli RTS riguardano i seguenti aspetti:

- trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali nell'informativa precontrattuale;
- trasparenza degli investimenti sostenibili nelle informazioni precontrattuali;
- trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili nelle relazioni periodiche.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 12 maggio 2021.

II. Normativa italiana

✓ BILANCI 2020: PUBBLICATO UN RICHIAMO DI ATTENZIONE DELLA CONSOB

In data 15 marzo 2021, la Consob ha pubblicato il [Richiamo di attenzione n. 4/2021](#) relativo all'informativa da fornire con riferimento ai bilanci relativi al 2020 redatti sulla base delle norme del codice civile e dei principi contabili nazionali e indirizzato agli emittenti strumenti finanziari diffusi ex art. 116 del TUF, agli emittenti strumenti finanziari negoziati su sistemi multilaterali di negoziazione (MTF) e su sistemi organizzati di negoziazione (OTF) soggetti al Regolamento UE n. 596/2014 (MAR) e alle relative società di revisione ed organi di controllo.

In particolare, il richiamo di attenzione precisa:

- le informazioni che gli emittenti strumenti finanziari sopra richiamati sono tenuti a rendere nei bilanci relativi al 2020, con particolare riferimento a (i) le informazioni da includere in relazione alle misure adottate per fronteggiare la pandemia da Covid-19; (ii) gli impatti (anche futuri) della medesima; nonché (iii) le informazioni che devono essere indicate nel caso in cui l'emittente si sia avvalso delle deroghe al codice civile previste dall'art. 6 del D. L. 8 aprile 2020, n. 23 in caso di perdite emerse nell'esercizio in corso alla data del 31 dicembre 2020;
 - l'ambito delle verifiche che devono essere svolte dalle società di revisione e degli organi di controllo.
- ✓ CONTI DI PAGAMENTO: IN G.U. IL NUOVO DECRETO DEL MEF DI DISCIPLINA DEI SITI WEB COMPARATORI

In data 18 marzo 2021, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale il [Decreto del MEF 22 dicembre 2020](#), recante la disciplina dei siti web per il confronto tra offerte relative ai conti di pagamento (Siti web comparatori).

Nella specie, si prevede una disciplina unitaria per l'utilizzo di siti internet per la comparabilità delle spese relative ai prodotti bancari più diffusi tra il pubblico, tramite:

- l'introduzione di un'attestazione di conformità per i titolari di siti web comparatori;
- l'introduzione di una casistica sulla base della quale detti titolari possono escludere dai propri siti prestatori di servizi;
- modalità e termini per la comparazione dei prodotti bancari più diffusi e relative modalità di pubblicazione e aggiornamenti periodici.

Il Decreto è entrato in vigore il 19 marzo 2021.

- ✓ SFDR: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DELLA BANCA D'ITALIA IN MATERIA DI OBBLIGHI DI INFORMAZIONE SULLA SOSTENIBILITÀ

In data 17 marzo 2021, la Banca d'Italia ha pubblicato una propria [comunicazione](#) in materia di obblighi di informazione sulla sostenibilità nei servizi finanziari.

Con tale comunicazione, la Banca d'Italia afferma di condividere l'orientamento delle ESA per cui gli intermediari, non essendo ancora stata ufficialmente emanata alcuna normativa di attuazione del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR), dovrebbero adottare, come punto di riferimento per avviare l'adeguamento alle previsioni dello stesso SFDR la bozza di norme tecniche di regolamentazione (RTS) pubblicata dalle stesse ESA in data 4 febbraio 2021.

Le ESA hanno espresso tale orientamento con una comunicazione congiunta del 25 febbraio 2021, che include alcune linee guida sulla tempistica delle informazioni in materia di sostenibilità richieste agli intermediari, graduata in funzione della loro complessità.

✓ SOCIETÀ QUOTATE: PUBBLICATE LE Q&A DELLA CONSOB SULLA
SELECTIVE DISCLOSURE NEI CONFRONTI DI SOCI

In data 18 marzo 2021, la Consob ha pubblicato delle [Q&A](#) relative alle modalità con cui le società quotate possano instaurare con i soci e, in particolare, con il socio di controllo, flussi informativi aventi ad oggetto informazioni che possono assumere carattere privilegiato ai sensi della disciplina sugli abusi di mercato.

Considerando l'applicabilità della disciplina relativa all'informazione selettiva (c.d. *selective disclosure*), la Consob fornisce alcuni orientamenti applicativi circa le condizioni che possono giustificare la trasmissione di informazioni.

Imprese di Assicurazione

I. Normativa italiana

✓ VIGILANZA ASSICURATIVA: IVASS SPERIMENTA IL MYSTERY SHOPPING

In data 19 marzo 2021, l'IVASS ha pubblicato un proprio [comunicato stampa](#) con il quale avverte gli operatori che, nel mese di marzo, è iniziata la sperimentazione del c.d. *mystery shopping*.

Si tratta di visite in incognito da parte di operatori specializzati presso agenzie, banche e sportelli postali, come pure su siti internet, piattaforme e *broker* di distribuzione digitale, al fine di verificare dal vivo le concrete modalità di offerta e vendita delle polizze assicurative da parte degli intermediari.

Emittenti quotati

I. Normativa italiana

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

In data 16 marzo 2021, Borsa Italiana, con [Avviso n. 8111](#), ha pubblicato alcune Modifiche alla Guida ai Parametri di Negoziazione del Mercato EuroTLX per quanto attiene alla dotazione di accesso degli operatori Specialist e operatori Market Maker per la quotazione di Altri titoli di debito e Altre Obbligazioni (ovvero gli strumenti definiti dal relativo Regolamento come “Sovranazionali/Agency”, “Mercati Emergenti”, “Corporate e Finanziarie” e “Altre Obbligazioni Governative” - negoziate nei segmenti tecnologici DFC, FCF della piattaforma Millennium), prevedendo una maggiore linearità nell’assegnazione delle TPS (numero massimo di transazioni per secondo) gratuite rispetto al numero di strumenti quotati.

Tali modifiche entreranno in vigore il 24 marzo 2021.