

## Aggiornamento normativo

**n. 402 / 2021**

Banche, SIM, SGR e altri  
intermediari finanziari

---

**I. Normativa europea**

- ✓ **CSDR**: ESMA propone alla Commissione Europea di ritardare l'entrata in vigore della procedura di acquisto forzoso
- ✓ **MIFID II**: pubblicato un Consultation Paper dell'ESMA in materia di best execution
- ✓ **SSR**: pubblicato un Consultation Paper dell'ESMA

**II. Normativa italiana**

- ✓ **INFORMATIVA FINANZIARIA**: la Consob si conforma agli Orientamenti dell'ESMA

Imprese di assicurazione

---

**III. Normativa europea**

- ✓ **IRRD**: pubblicata una proposta di Direttiva
- ✓ **SOLVENCY II**: pubblicata una proposta di modifica

**IV. Normativa italiana**

- ✓ **AML**: pubblicati dei chiarimenti applicativi relativi al Provvedimento IVASS n. 111/2021

## **Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari**

### **I. Normativa europea**

- ✓ CSDR: ESMA PROPONE ALLA COMMISSIONE EUROPEA DI RITARDARE L'ENTRATA IN VIGORE DELLA PROCEDURA DI ACQUISTO FORZOSO

In data 24 settembre 2021, ESMA ha [scritto](#) alla Commissione Europea proponendo di ritardare l'entrata in vigore della procedura di acquisto forzoso di cui al regolamento (UE) n. 909/2014 (CSDR) - attualmente prevista per l'1° febbraio 2022 - a causa dell'assenza di chiarezza su alcune questioni e alla luce della prossima proposta legislativa della stessa Commissione Europea per la revisione del CSDR, attesa entro fine anno.

- ✓ MIFID II: PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER DELL'ESMA IN MATERIA DI BEST EXECUTION

In data 24 settembre 2021, l'ESMA ha pubblicato un [Consultation Paper](#) contenente alcune proposte di modifica dell'attuale regime di *reporting* sulla qualità dell'esecuzione delle operazioni (c.d. *best execution*) applicabile alle sedi di esecuzione e alle imprese di investimento.

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

- ✓ SSR: PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER DELL'ESMA

In data 24 settembre 2021, l'ESMA ha pubblicato un [Consultation Paper](#) contenente alcune proposte di modifica al Regolamento (UE) n. 236/2012 (SSR) in materia di vendita allo scoperto.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 19 novembre 2021.

### **II. Normativa italiana**

- ✓ INFORMATIVA FINANZIARIA: LA CONSOB SI CONFORMA AGLI ORIENTAMENTI DELL'ESMA

In data 24 settembre 2021, la Consob ha reso nota la propria volontà di [conformarsi](#) agli "Orientamenti relativi all'attività finalizzata all'attuazione delle norme in materia di informativa finanziaria" dell'ESMA (gli "Orientamenti"), integrandoli nelle proprie prassi di vigilanza. Gli Orientamenti (accessibili al seguente [link](#)) hanno acquisito efficacia il 23 gennaio 2021 ad eccezione della revisione degli orientamenti 5, 6, 6-bis e 6-ter che acquisterà efficacia il 1° gennaio 2022.

## **Imprese di assicurazione**

### **I. Normativa europea**

✓ IRRD: PUBBLICATA UNA PROPOSTA DI DIRETTIVA

In data 22 settembre 2021, è stata pubblicata la [proposta](#) di Direttiva del Parlamento Europeo e del Consiglio che *“istituisce un quadro per il risanamento e la risoluzione delle imprese di assicurazione e di riassicurazione e modifica le Direttive 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2009/138/CE, (UE) 2017/1132 e i Regolamenti (UE) n. 1094/2010 e (UE) n. 648/2012 (IRRD)”*.

✓ SOLVENCY II: PUBBLICATA UNA PROPOSTA DI MODIFICA

In data 22 settembre 2021, è stata pubblicata la [proposta](#) di Direttiva del Parlamento Europeo e del Consiglio che modifica la Direttiva 2009/138/CE (Solvency II) per quanto riguarda *“il principio di proporzionalità, la qualità della vigilanza, l’informativa di vigilanza, le misure di garanzia a lungo termine, gli strumenti macroprudenziali, i rischi di sostenibilità e la vigilanza di gruppo e transfrontaliera”*.

### **II. Normativa italiana**

✓ AML: PUBBLICATI DEI CHIARIMENTI APPLICATIVI RELATIVI AL PROVVEDIMENTO IVASS N. 111/2021

In data 22 settembre 2021, l'IVASS ha pubblicato alcuni [chiarimenti applicativi](#) relativi al Provvedimento n. 111 del 13 luglio 2021 (il “Provvedimento 111”) recante disposizioni sulle procedure di mitigazione del rischio di riciclaggio e modifiche al Regolamento IVASS n. 44 del 12 febbraio 2019. In particolare, è stato chiarito che l'erroneo riferimento all'art. 11, comma 4, lettera a) contenuto nell'art. 14, comma 3, lettera c) deve intendersi come effettuato alla lettera a) del comma 5 dell'articolo 11 del Provvedimento 111.