

## Aggiornamento normativo

### n. 420 / 2022

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari, imprese di assicurazione ed emittenti quotati

#### I. Normativa italiana

- ✓ **LEGGE EUROPEA:** pubblicate alcune modifiche al TUF e al CAP

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

#### II. Normativa europea

- ✓ **COVID-19:** confermata l'applicazione degli orientamenti EBA sul reporting
- ✓ **IFR:** pubblicati gli RTS che specificano gli adeguamenti dei coefficienti del fattore K
- ✓ **IFD/CRD:** in consultazione le modifiche agli orientamenti in materia di High Earners
- ✓ **IFD/CRD:** in consultazione le modifiche agli orientamenti in materia di remunerazione

#### III. Normativa italiana

- ✓ **REGOLAMENTO BENCHMARK:** Consob comunica la volontà di conformarsi agli orientamenti ESMA

Emittenti quotati

#### IV. Normativa italiana

- ✓ **VOTO DI LISTA PER IL RINNOVO DEL CDA:** pubblicato un richiamo di attenzione

## **Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari, imprese di assicurazione ed emittenti quotati**

### **I. Normativa italiana**

✓ LEGGE EUROPEA: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE AL TUF E AL CAP

In data 17 gennaio 2022 è stata pubblicata, nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, Serie Generale n. 12, la [Legge 23 dicembre 2021, n. 238](#) recante “*Disposizioni per l'adempimento degli obblighi derivanti dall'appartenenza dell'Italia all'Unione europea - Legge europea 2019-2020*”.

La Legge Europea introduce alcune modifiche al Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria (TUF) e al Codice delle Assicurazioni Private (CAP), e, più precisamente:

- (i). l'articolo 26 della Legge Europea prevede alcune rilevanti modifiche alla disciplina degli abusi di mercato di cui agli artt. 180 e ss. del TUF. Tali modifiche sono volte a superare i motivi di contestazione sollevati dalla Commissione europea con la procedura di infrazione n. 2019/2130 del 26 luglio 2019, relativamente al non corretto recepimento - da parte dell'Italia - della Direttiva 2014/57/UE relativa alle sanzioni penali in caso di abusi di mercato (“MAD II”)
- In particolare, la Legge Europea apporta le seguenti modifiche:
- estende l'ambito di applicazione delle sanzioni penali previste per i reati di abuso e comunicazione illecita di informazioni privilegiate anche ai c.d. *insider* secondari;
  - allinea l'ambito oggettivo di applicazione della disciplina sanzionatoria dei reati di abuso di mercato ai contenuti dell'art. 1, comma 2, della MAD II;
  - estende le esenzioni dalla disciplina sanzionatoria sugli abusi di mercato alle negoziazioni di valori mobiliari o strumenti collegati per la stabilizzazione di valori mobiliari;
  - modifica il primo comma dell'art. 187 del TUF in materia di confisca al fine di prevedere che si proceda sempre alla confisca del profitto realizzato dal reato;
- (ii). l'art. 27 della Legge Europea modifica anche l'art. 4-terdecies del TUF al fine di precisare che la Parte II del TUF (recante “Disciplina degli intermediari”) non trova applicazione nei confronti dei soggetti autorizzati a prestare servizi di *crowdfunding* ai sensi del Regolamento (UE) 2020/1503;
- (iii). al fine di attuare la Direttiva (UE) 2019/2177, che modifica le Direttive 2009/138/CE (Solvency II), 2014/65/UE (MiFID II) e 2015/849/UE (AMLD IV), l'art. 28 della Legge Europea introduce alcune modifiche nel CAP, disciplinando alcuni obblighi di *reporting* e di collaborazione tra l'IVASS e l'EIOPA o tra l'IVASS e le Autorità Nazionali Competenti di altri Stati Membri in riferimento, tra l'altro, alle imprese di

assicurazione e riassicurazione italiane che svolgono attività rilevante in altri Stati Membri e alle imprese di altri Stati Membri che svolgono attività rilevante in Italia.

Le novità introdotte con la Legge Europea entreranno in vigore il 1° febbraio 2022. Si specifica, tuttavia, che la previsione relativa ai prestatori di servizi di *crowdfunding* di cui al precedente punto (ii) ha effetto a decorrere dal 10 novembre 2021.

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

### **II. Normativa europea**

- ✓ COVID-19: CONFERMATA L'APPLICAZIONE DEGLI ORIENTAMENTI EBA SUL REPORTING

In data 17 gennaio 2022, l'EBA ha pubblicato una [comunicazione](#) con la quale conferma la necessità che, alla luce del persistere della situazione di incertezza relativa allo sviluppo della pandemia da Covid-19, gli enti creditizi continuino il monitoraggio della qualità creditizia dei finanziamenti che beneficiano di misure di supporto pubblico.

A tal fine, l'Autorità ha confermato l'applicazione, fino a nuova comunicazione, degli "Orientamenti relativi al reporting e alla trasparenza in merito alle esposizioni soggette a misure applicate in risposta alla crisi da Covid-19" del 2 giugno 2020.

- ✓ IFR: PUBBLICATI GLI RTS CHE SPECIFICANO GLI ADEGUAMENTI DEI COEFFICIENTI DEL FATTORE K

In data 20 gennaio 2022, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento delegato \(UE\) 2022/76](#) che integra il Regolamento (UE) 2019/2033 "per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano gli adeguamenti dei coefficienti del fattore K «flusso di negoziazione giornaliero» (K-DTF)".

Il Regolamento entrerà in vigore il 9 febbraio 2022

- ✓ IFD/CRD: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AGLI ORIENTAMENTI IN MATERIA DI HIGH EARNERS

In data 21 gennaio 2022, l'EBA ha posto in consultazione [la bozza che modifica gli Orientamenti](#) sull'esercizio di raccolta di informazioni riguardanti i c.d. "High Earners" ai sensi della Direttiva 2013/36/UE ("CRD") e della Direttiva (UE) 2019/2034 ("IFD").

Il termine ultimo per l'invio di osservazioni e commenti è fissato al 21 marzo 2022.

- ✓ IFD/CRD: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AGLI ORIENTAMENTI IN MATERIA DI REMUNERAZIONE

In data 21 gennaio 2022, l'EBA ha posto in consultazione:

- [la bozza che modifica gli Orientamenti](#) in materia di esercizio del benchmarking per le pratiche retributive, divario retributivo di genere ai sensi della Direttiva (UE) 2019/2034 ("IFD"); e
- [la bozza che modifica gli Orientamenti](#) in materia di esercizio del benchmarking per le pratiche retributive, divario retributivo di genere e

sull'approvazione di rapporti più alti tra le componenti fissa e variabile della remunerazione complessiva ai sensi della Direttiva 2013/36/UE ("CRD").

Il termine ultimo per l'invio di osservazioni e commenti è fissato al 21 marzo 2022.

### III. Normativa italiana

- ✓ REGOLAMENTO BENCHMARK: CONSOB COMUNICA LA VOLONTÀ DI CONFORMARSI AGLI ORIENTAMENTI ESMA

Con [Avviso](#) del 20 gennaio 2022, Consob ha comunicato all'ESMA la propria volontà di conformarsi agli "*Orientamenti sulla metodologia, sulla funzione di sorveglianza e sulla conservazione delle registrazioni a norma del regolamento sugli indici usati come indici di riferimento*", emanate dall'ESMA ai sensi dell'art. 40 del Regolamento (UE) 2016/1011 (Regolamento Benchmark).

## ***Emittenti quotati***

### **IV. Normativa italiana**

- ✓ VOTO DI LISTA PER IL RINNOVO DEL CDA: PUBBLICATO UN RICHIAMO DI ATTENZIONE

In data 21 gennaio 2022, Consob ha pubblicato un [richiamo di attenzione](#) in tema di voto di lista per la nomina degli organi amministrativi nelle società quotate italiane, previsto dall'art. 147-ter del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (TUF).

In particolare, Consob rileva come nel mercato si stia consolidando la prassi per cui gli emittenti quotati prevedono nel proprio statuto la possibilità che – oltre agli azionisti della società – anche il consiglio di amministrazione presenti una lista di candidati per il rinnovo del medesimo organo, sebbene tale facoltà non sia contemplata dall'art. 147-ter del TUF. Il richiamo di attenzione individua alcuni aspetti critici connessi a tale pratica e propone diversi accorgimenti da adottare al fine di mitigare le criticità potenzialmente conseguenti alla presentazione da parte del consiglio di amministrazione di una lista per il rinnovo dei suoi membri.