

# Aggiornamento normativo

**n. 435 / 2022**

Banche, SIM, SGR e altri  
intermediari finanziari

**I. Normativa europea**

- ✓ **CARTOLARIZZAZIONI STS**: le ESAs pongono in consultazione la bozza di RTS sugli indicatori di sostenibilità
- ✓ **CRD**: EBA pubblica una proposta di modifica agli ITS in materia di raccolta dati per l'esercizio di benchmarking 2023
- ✓ **ECAI**: EBA pubblica il Final Report delle modifiche al Regolamento (UE) 2016/1801
- ✓ **MERCATO DI CRESCITA DELLE PMI**: l'ESMA pubblica un Parere sulle proposte di modifica agli ITS sugli elenchi di informazioni privilegiate
- ✓ **MERCATO DI CRESCITA DELLE PMI**: l'ESMA pubblica un Parere sulle proposte di modifica agli RTS sul contratto di liquidità
- ✓ **REGOLAMENTO PRIIPS**: le ESAs pubblicano un Parere sulla revisione del Regolamento PRIIPs

**II. Normativa italiana**

- ✓ **CONTRIBUZIONE 2022 AL FONDO DI RISOLUZIONE UNICO**: Banca d'Italia
- ✓ **IFD e IFR**: Banca d'Italia pone in consultazione la regolamentazione secondaria
- ✓ **REQUISITI DI ONORABILITÀ E CRITERI DI CORRETTEZZA E COMPETENZA**: il Dipartimento del Tesoro pone in consultazione due schemi di regolamento

Imprese di assicurazione

**III. Normativa italiana**

- ✓ **PREMI DANNI RACCOLTI**: IVASS adotta il Regolamento in materia di comunicazione di dati e informazioni

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

### **I. Normativa europea**

✓ **CARTOLARIZZAZIONI STS: LE ESAS PONGONO IN CONSULTAZIONE LA BOZZA DI RTS SUGLI INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ**

In data 2 maggio 2022, le Autorità di Vigilanza Europee (EBA, EIOPA ed ESMA – ESAs) hanno posto in [consultazione](#) la bozza di norme tecniche di regolamentazione (RTS) in materia di contenuto, metodologie e presentazione delle informazioni relative agli indicatori di sostenibilità per le cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate (STS).

In particolare, la proposta di RTS posta in consultazione mira a:

- facilitare la *disclosure* da parte dei cedenti dei principali impatti negativi delle attività finanziate dalle cartolarizzazioni STS su fattori ambientali, sociali e di governance (fattori ESG);
- integrare il codice unico europeo (c.d. *Single Rulebook*) ai sensi del Regolamento delegato (UE) 2017/2402 (*Securitisation Regulation*) così come modificato dal *Capital Markets Recovery Package* (CMRP);
- ricorrere al lavoro delle ESAs in merito alle *disclosure* sulla sostenibilità nei servizi finanziari ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 (*Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR*).

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 2 luglio 2022.

✓ **CRD: EBA PUBBLICA UNA PROPOSTA DI MODIFICA AGLI ITS IN MATERIA DI RACCOLTA DATI PER L'ESERCIZIO DI BENCHMARKING 2023**

In data 5 maggio 2022, EBA ha pubblicato il [Final Report](#) contenente il progetto di norme tecniche di implementazione (ITS) volto a modificare il Regolamento delegato (UE) 2016/2070 rispetto al *benchmarking* dei modelli interni.

La proposta sostituisce alcuni degli allegati al Regolamento delegato in questione, al fine di aggiornare lo stesso e approfondire e migliorare la raccolta dei dati per l'esercizio di *benchmarking* 2023.

✓ **ECAI: EBA PUBBLICA IL FINAL REPORT DELLE MODIFICHE AL REGOLAMENTO (UE) 2016/1801**

In data 3 maggio 2022, EBA ha pubblicato il [Final Report](#) del progetto di norme tecniche di implementazione (ITS) per quanto riguarda le valutazioni del merito di credito delle agenzie esterne di valutazione del merito di credito (ECAI) per le cartolarizzazioni conformemente al regolamento (UE) n. 575/2013.

✓ MERCATO DI CRESCITA DELLE PMI: L'ESMA PUBBLICA UN PARERE SULLE PROPOSTE DI MODIFICA AGLI ITS SUGLI ELENCHI DI INFORMAZIONI PRIVILEGIATE

In data 2 maggio 2022, ESMA ha pubblicato un [Parere](#) con il quale ha contestato le proposte di modifica avanzate dalla Commissione Europea al progetto di norme tecniche di attuazione (ITS) relative agli elenchi di informazioni privilegiate, adottate dall'ESMA ai sensi del Regolamento (UE) 596/2014 (MAR), con riferimento al mercato di crescita delle piccole-medie imprese. In particolare, ESMA si è dichiarata contraria alle proposte di (i) limitare il contenuto degli elenchi per gli emittenti del mercato di crescita delle piccole-medie imprese ai soli dettagli delle persone che hanno accesso regolarmente alle informazioni privilegiate e senza indicazione dettagliata di tali informazioni e (ii) non includere nelle liste i recapiti personali di tali soggetti, rendendo molto più complicate le analisi in tema di abusi di mercato.

✓ MERCATO DI CRESCITA DELLE PMI: L'ESMA PUBBLICA UN PARERE SULLE PROPOSTE DI MODIFICA AGLI RTS SUL CONTRATTO DI LIQUIDITÀ

In data 2 maggio 2022, ESMA ha pubblicato un [Parere](#) con il quale ha condiviso le proposte di modifica avanzate dalla Commissione Europea alle norme tecniche di regolamentazione (RTS) relative al modello di contratto di liquidità utilizzato dagli emittenti del mercato di crescita delle piccole-medie imprese. In particolare, l'ESMA si è dichiarata concorde con le due proposte di modifica con le quali è stato proposto di specificare maggiormente (i) i limiti di prezzo nell'esecuzione del contratto di liquidità e (ii) le circostanze eccezionali in cui il fornitore di liquidità non sia obbligato ad eseguire gli ordini di vendita o di acquisto.

✓ REGOLAMENTO PRIIPS: LE ESAS PUBBLICANO UN PARERE SULLA REVISIONE DEL REGOLAMENTO PRIIPS

In data 2 maggio 2022, le Autorità di Vigilanza Europee (EBA, EIOPA ed ESMA – ESAs) hanno pubblicato un [Parere](#) rivolto alla Commissione Europea avente ad oggetto la revisione del Regolamento (UE) n. 1286/2014 (Regolamento PRIIPs), con il quale, in particolare, hanno incoraggiato la stessa Commissione a prendere in considerazione un'ampia revisione del Regolamento, avviando innanzitutto adeguati *test* sui consumatori e avendo quale finalità il miglioramento della presentazione delle informazioni fornite ai consumatori per rendere più semplice il confronto tra diversi prodotti.

## II. Normativa italiana

✓ CONTRIBUZIONE 2022 AL FONDO DI RISOLUZIONE UNICO: BANCA D'ITALIA

In data 6 maggio 2022, Banca d'Italia ha comunicato che il Comitato di Risoluzione Unico (*Single Resolution Board* – SRB) ha approvato l'ammontare dei contributi *ex ante* dovuti da ciascun intermediario.

In particolare, ciascun intermediario è tenuto ad effettuare il pagamento del contributo dovuto a partire dal 23.5.2022 e non oltre il 27.5.2022 in favore della Banca d'Italia, la quale procederà successivamente a trasferire le somme raccolte al SRB. Gli intermediari possono richiedere chiarimenti sull'entità della contribuzione 2022 utilizzando l'apposito [Clarification form 2022](#) messo a disposizione da Banca d'Italia e inviandolo al SRB.

L'invio del *Clarification form* al SRB da parte degli intermediari non determina in alcun modo la sospensione del pagamento dei contributi dovuti per il 2022

✓ IFD E IFR: BANCA D'ITALIA PONE IN CONSULTAZIONE LA REGOLAMENTAZIONE SECONDARIA

In data 6 maggio 2022, al fine di recepire la Direttiva (UE) 2019/2034 (IFD) e attuare il Regolamento (UE) 2019/2033 (IFR), Banca d'Italia ha posto in consultazione:

- [uno schema di Regolamento in materia di vigilanza sulle SIM](#), volto a:
  - completare il recepimento delle nuove norme europee sulle materie che il d.lgs. 58/1998 (TUF) riserva alla competenza di Banca d'Italia (capitale minimo iniziale, vigilanza sui gruppi, disciplina prudenziale delle succursali in Italia di imprese di paesi terzi diverse dalle banche, processo di controllo prudenziale);
  - esercitare le discrezionalità nazionali riconosciute alla Banca d'Italia (ad esempio, con riguardo alle ponderazioni delle esposizioni per cassa nella forma di "covered bond") e individuare i procedimenti amministrativi ai sensi dell'IFR, dell'IFD e dei relativi regolamenti delegati della Commissione;
  - sistematizzare la normativa secondaria della Banca di Italia sulle SIM, attualmente contenuta in una pluralità di provvedimenti. In particolare, è prevista l'abrogazione delle Comunicazioni della Banca d'Italia del 16 luglio 2001 e del 31 marzo 2014, nonché di alcune disposizioni della Circolare n. 148 del 1991, della Circolare n. 164 del 1992, del Regolamento del 4 agosto 2000 e del Regolamento del 24 ottobre 2007);
- [uno schema di modifiche al Regolamento della Banca d'Italia del 5 dicembre 2019](#) che riguardano, in particolare, la disciplina sul governo societario, remunerazioni e controlli interni nella prestazione di servizi e attività di investimento. Le modifiche sono principalmente volte a dare attuazione alle nuove regole applicabili alle SIM e ai gruppi di SIM, introdotte dalla IFD e dagli Orientamenti in materia di politiche di remunerazione (EBA/GL/2021/13) e di governo societario (EBA/GL/2021/14). Si segnala, in particolare, che Banca d'Italia ha deciso di esercitare la discrezionalità concessa dall'articolo 32 della IFID, ai sensi del quale è possibile applicare alcune deroghe in materia di remunerazione variabile del personale più rilevante per le SIM le cui attività, in bilancio e fuori bilancio, siano pari o inferiori a 100 milioni di euro. L'Autorità ha, infatti, deciso di abbassare tale soglia a 50 milioni. Sono infine proposte limitate modifiche ad altre parti del Regolamento.

Banca d'Italia ha inoltre pubblicato l'[Analisi di Impatto](#) della regolamentazione che descrive l'assetto normativo attuale e i criteri delineati dalla IFD, le

discrezionalità riconosciute agli Stati membri, le opzioni normative e l'analisi costi-benefici.

Il termine ultimo per l'invio di osservazione e commenti è fissato al 5 luglio 2022.

✓ REQUISITI DI ONORABILITÀ E CRITERI DI CORRETTEZZA E COMPETENZA: IL DIPARTIMENTO DEL TESORO PONE IN CONSULTAZIONE DUE SCHEMI DI REGOLAMENTO

In data 5 maggio 2022, il Dipartimento del Tesoro ha posto in consultazione:

- uno [schema di Decreto ministeriale](#) "recante il Regolamento in materia di requisiti di onorabilità e criteri di competenza e correttezza dei partecipanti al capitale delle SIM, SGR, SICAV e SICAF ai sensi degli articoli 14 e 15 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58";
- uno [schema di Decreto ministeriale](#) "recante il Regolamento in materia di requisiti di onorabilità e criteri di competenza e correttezza dei partecipanti al capitale delle banche, degli intermediari finanziari, dei confidi minori, degli istituti di moneta elettronica e degli istituti di pagamento, ai sensi degli articoli 25, 110, comma 1-ter, 112, comma 2, 114-quinquies.3, comma 1-ter, 114-undecies, comma 1-ter, del decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385".

Il termine ultimo per l'invio di osservazione e commenti è fissato al 27 maggio 2022.

## ***Imprese di assicurazione***

### **III. Normativa italiana**

- ✓ **PREMI DANNI RACCOLTI: IVASS ADOTTA IL REGOLAMENTO IN MATERIA DI COMUNICAZIONE DI DATI E INFORMAZIONI**

In data 3 maggio 2022, IVASS ha pubblicato il [Regolamento n. 50 del 3 maggio 2022](#) “*recante disposizioni relative alla comunicazione all’IVASS di dati e informazioni sui premi danni raccolti dalle imprese attraverso i singoli intermediari e tramite attività direzionale*”.

Il Regolamento entra in vigore il giorno successivo alla sua pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, nel Bollettino e sul sito *internet* dell’IVASS.