

Aggiornamento normativo

n. 465 / 2022

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. **Normativa europea**

- ✓ **ATTIVITÀ TRANSFRONTALIERA DELLE IMPRESE DI INVESTIMENTO:** pubblicato un Supervisory Briefing
- ✓ **BEST EXECUTION:** ESMA fornisce chiarimenti in merito alla sospensione della relazione
- ✓ **BRRD:** in consultazione gli Orientamenti in materia di capacità globale di risanamento
- ✓ **CARTOLARIZZAZIONI:** pubblicato un Joint Advice dalle ESAs
- ✓ **CSRD:** pubblicata nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea
- ✓ **DISTRIBUTED LEDGER TECHNOLOGY:** pubblicati gli Orientamenti per i soggetti istanti
- ✓ **RISERVE MINIME:** pubblicato un Regolamento della BCE

II. **Normativa italiana**

- ✓ **TARGET:** pubblicata la Guida Banca d'Italia

Imprese di assicurazione

III. **Normativa italiana**

- ✓ **IVASS:** in Gazzetta Ufficiale il Regolamento per l'adozione degli atti regolamentari e generali

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

✓ ATTIVITÀ TRANSFRONTALIERA DELLE IMPRESE DI INVESTIMENTO: PUBBLICATO UN SUPERVISORY BRIEFING

In data 14 dicembre 2022, ESMA ha pubblicato un [Supervisory Briefing](#) al fine di garantire l'omogeneità in tutti gli Stati membri della vigilanza delle attività transfrontaliere delle imprese di investimento.

In particolare, nel Supervisory Briefing l'ESMA si concentra sui seguenti profili:

- autorizzazione delle imprese con piani transfrontalieri;
- elaborazione delle notifiche di passaporto e il loro impatto sull'approccio di vigilanza sulle imprese;
- disposizioni in vigore per lo svolgimento delle attività di vigilanza continuativa;
- svolgimento della vigilanza continuativa;
- svolgimento di indagini e ispezioni.

✓ BEST EXECUTION: ESMA FORNISCE CHIARIMENTI IN MERITO ALLA SOSPENSIONE DELLA RELAZIONE

In data 14 dicembre 2022, l'ESMA ha pubblicato un [Public Statement](#) per promuovere un'azione coordinata dalle Autorità Nazionali Competenti (ANC) relativamente all'obbligo per le sedi di esecuzione di pubblicare le relazioni periodiche ai sensi del Regolamento delegato (UE) 2017/575 (MiFID II RTS 27), il c.d. *best execution reporting* (Relazioni RTS 27).

Al riguardo si ricorda che:

- la Direttiva (UE) 2021/338 (c.d. Quick Fix) ha previsto la sospensione temporanea dell'obbligo di pubblicare la relazione prevista dall'RTS 27, fino al 28 febbraio 2023;
- la [proposta legislativa della Commissione europea sulla revisione della MiFID II/MiFIR](#), attualmente al vaglio del Parlamento europeo e del Consiglio dell'Unione Europea, include una proposta per eliminare l'obbligo di pubblicazione della relazione prevista dai RTS 27 e ciò in vista dell'introduzione del *Consolidated Tape* (CT) (ossia del sistema che consolida le informazioni sulle transazioni che si svolgono su piattaforme di scambio in tutta l'UE).

Considerando che è probabile che la procedura legislativa di revisione della MiFID II/MiFIR si protragga oltre il 28 febbraio 2023 e, per conseguenza, che l'obbligo segnaletico previsto dall'RTS 27 venga temporaneamente riapplicato, l'ESMA, osservando una mancanza di chiarezza tra i partecipanti al mercato sulla questione, invita le ANC a non dare priorità alla verifica del rispetto degli obblighi di *best execution reporting* nelle azioni di vigilanza svolte dal 1° marzo 2023 fino all'applicazione del framework MiFID/MiFIR modificato.

✓ **BRRD: IN CONSULTAZIONE GLI ORIENTAMENTI IN MATERIA DI CAPACITÀ GLOBALE DI RISANAMENTO**

In data 14 dicembre 2022, EBA ha posto in [consultazione](#) il progetto di Orientamenti in materia di capacità globale di risanamento ai sensi dell'Allegato A della Direttiva 2014/59/UE che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi e delle imprese di investimento ("BRRD").

In particolare, gli Orientamenti mirano a istituire un quadro coerente per la determinazione della capacità globale di risanamento (*overall recovery capacity* – ORC) da parte degli enti nei loro piani di risanamento e per la relativa valutazione da parte delle autorità di vigilanza competenti.

Il termine ultimo per l'invio di osservazioni e commenti è fissato al 14 marzo 2023.

✓ **CARTOLARIZZAZIONI: PUBBLICATO UN JOINT ADVICE DALLE ESAS**

In data 12 dicembre 2022, le tre Autorità di vigilanza europee (EBA, EIOPA ed ESMA – ESAs) hanno pubblicato un [Joint Advice](#) in risposta all'invito della Commissione europea sulla revisione del quadro prudenziale della cartolarizzazione.

In particolare, il Joint Advice è composto da due parti inerenti a: i) la valutazione sulle *performance* e sulla adeguatezza della disciplina sui requisiti di capitale e di liquidità delle banche; ii) la revisione del quadro patrimoniale della cartolarizzazione applicabile ai (ri)assicuratori.

✓ **CSRD: PUBBLICATA NELLA GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA**

In data 16 dicembre 2022, è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la [Direttiva \(UE\) 2022/2464](#) che modifica il Regolamento (UE) n. 537/2014, la Direttiva 2004/109/CE, la Direttiva 2006/43/CE e la Direttiva 2013/34/UE per quanto riguarda la rendicontazione societaria di sostenibilità (*Corporate Sustainability Reporting Directive* – CSRD).

In particolare, la CSRD impone obblighi di rendicontazione di sostenibilità a tutte le imprese di grandi dimensioni o piccolo e medie imprese (ad eccezione delle sole microimprese) che siano enti di interesse pubblico ai sensi dell'art. 2 (1) (a) della Direttiva 2013/34/UE.

La CSRD entra in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea. Il termine di recepimento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative necessarie per conformarsi alla CSRD è fissato al 6 luglio 2024.

✓ **DISTRIBUTED LEDGER TECHNOLOGY: PUBBLICATI GLI ORIENTAMENTI PER I SOGGETTI ISTANTI**

In data 15 dicembre 2022, ESMA ha pubblicato un [Final Report](#) del progetto di linee guida su modelli standard, moduli e formati per richiedere l'autorizzazione a gestire un'infrastruttura di mercato basata su la c.d. *distributed ledger technology* (DLT).

Le linee guida includono i modelli che i partecipanti al mercato devono utilizzare per richiedere l'autorizzazione a gestire qualsiasi tipo di infrastruttura di mercato DLT ai sensi del Regolamento (UE) 2022/858 (c.d. DLTR), e quindi:

- un sistema multilaterale di negoziazione DLT;
- un sistema di regolamento DLT; o
- un sistema di negoziazione e regolamento DLT.

I richiedenti sono incoraggiati dall'ESMA ad anticipare l'entrata in vigore formale delle Linee guida e a fare riferimento al contenuto della Guidelines per la redazione dell'istanza di autorizzazione.

Gli Orientamenti si applicheranno a partire dal 23 marzo 2023 e, entro due mesi dalla data di pubblicazione degli Orientamenti in tutte le lingue ufficiali dell'UE le Autorità Competenti devono informare l'ESMA se sono già conformi o se intendono conformarsi agli Orientamenti.

✓ **RISERVE MINIME: PUBBLICATO UN REGOLAMENTO DELLA BCE**

In data 12 dicembre 2022, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento \(UE\) 2022/2419 della BCE](#) che modifica il Regolamento (UE) 2021/378 sull'applicazione degli obblighi di riserve minime

Il Regolamento è entrato in vigore il 17 dicembre 2022 e si applica a decorrere dal 21 dicembre 2022.

II. Normativa italiana

✓ **TARGET: PUBBLICATA LA GUIDA BANCA D'ITALIA**

In data 13 dicembre 2022, Banca d'Italia ha pubblicato la [Guida](#) per gli operatori che mira a fornire ai partecipanti a TARGET-Banca d'Italia informazioni relative al funzionamento e alle procedure operative dei servizi TARGET.

In pari data, è stato altresì pubblicato il:

- [“contratto per la partecipazione a TARGET-Banca d'Italia come sistema ancillare”](#);
- [“contratto per la partecipazione a TARGET-Banca d'Italia”](#).

Imprese di assicurazione

III. Normativa italiana

- ✓ IVASS: IN GAZZETTA UFFICIALE IL REGOLAMENTO PER L'ADOZIONE DEGLI ATTI REGOLAMENTARI E GENERALI

In data 15 dicembre 2022, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale il [Regolamento IVASS del 29 novembre 2022](#) recante la disciplina dei procedimenti per l'adozione di atti regolamentari e generali da parte dell'IVASS.

Il Regolamento disciplina le fasi del procedimento di regolamentazione adottato dall'IVASS, ivi inclusa la fase di consultazione, ed è applicabile a partire dal 16 dicembre 2022.