

## Aggiornamento normativo Bancario, finanziario e assicurativo

n. 560 / 2024

Banche, SIM, SGR e altri intermediari  
finanziari

---

### I. Normativa europea

- ✓ **CSRD:** pubblicato il Final Report dell'ESMA sul meccanismo di penali per i depositari centrali di titoli
- ✓ **EMIR:** pubblicato un Consultation Paper sulle condizioni del requisito del conto attivo
- ✓ **Sistema Informativo fit and proper:** pubblicate le linee guida congiunte sul sistema di scambio di informazioni rilevanti per la valutazione di idoneità e onorabilità

### II. Normativa italiana

- ✓ **Legge Capitali:** Consob ha avviato una pubblica consultazione

Imprese di Assicurazione

---

### I. Normativa europea

- ✓ **Solvency II:** Pubblicato in Gazzetta Ufficiale (UE) il Regolamento di Esecuzione 2024/2883 della Commissione

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

### **I. Normativa europea**

- ✓ CSRD: PUBBLICATO IL FINAL REPORT DELL'ESMA SUL MECCANISMO DI PENALI PER I DEPOSITARI CENTRALI DI TITOLI

In data 19 novembre 2024, ESMA ha pubblicato il [Final report](#) rispetto alla consulenza tecnica per la Commissione Europea con riferimento al meccanismo di penali previsto dal Regolamento (UE) 909/2014 (CSRD) a carico dei depositari centrali di titoli.

L'ESMA ha riconosciuto che dalla sua entrata in vigore a partire dal febbraio 2022, il meccanismo di penalità previsto dal CSRD ha migliorato l'efficienza delle transazioni all'interno dell'Unione Europea, garantendo che i partecipanti che non consegnano titoli o contanti entro la data di regolamento prevista incorrano in penalità.

In quest'ottica, il Final report individua 3 aspetti chiave per migliorare l'applicazione del meccanismo di penali previsto dal CSRD:

- il ricorso a parametri alternativi per il calcolo delle penali dovute alla mancanza di liquidità, quando non è disponibile il tasso di interesse ufficiale per il credito overnight applicato dalla banca centrale che emette la valuta di regolamento;
- il trattamento dei prezzi storici di riferimento per il calcolo delle penali per il mancato adeguamento;
- la struttura e il livello dei tassi di penalità per ciascuna classe di attività.

Con riferimento a quest'ultimo punto, l'ESMA propone di mantenere la struttura dell'attuale meccanismo di penalità, ad esempio non introducendo modifiche sostanziali ai metodi di calcolo delle penalità, e di introdurre un aumento complessivo moderato dei tassi di penalità, in pieno allineamento con le attuali tipologie di mancato regolamento e rivolto alla maggior parte delle classi di attività.

- ✓ EMIR: PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER SULLE CONDIZIONI DEL REQUISITO DEL CONTO ATTIVO

In data 20 novembre 2024, l'ESMA ha pubblicato un [consultation paper](#) sulle condizioni del requisito del conto attivo (AAR), in conseguenza della revisione del Regolamento (UE) 648/2012 (EMIR).

Le modifiche all'EMIR hanno introdotto un nuovo obbligo per le controparti dell'Unione Europea attive in determinati strumenti derivati, di detenere un conto attivo operativo e rappresentativo presso una controparte centrale (CCP), autorizzata a offrire servizi e attività all'interno dell'Unione Europea.

Con il consultation paper l'ESMA sta cercando di ottenere il parere delle parti interessate su diversi aspetti chiave dell'AAR, tra cui:

- tre condizioni operative per garantire che il conto di compensazione sia effettivamente attivo e funzionale, compresi stress test;
- obbligo di rappresentatività per le controparti più attive; e
- obblighi di rendicontazione per valutare la loro conformità all'AAR.

Il termine ultimo per presentare commenti e osservazioni è fissato al 27 gennaio 2025.

- ✓ SISTEMA INFORMATIVO FIT AND PROPER: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA CONGIUNTE SUL SISTEMA DI SCAMBIO DI INFORMAZIONI RILEVANTI PER LA VALUTAZIONE DI IDONEITÀ E ONORABILITÀ

Il 20 novembre 2024, le ESA hanno pubblicato il [Final Report](#) sulle linee guida congiunte sul sistema per lo scambio di informazioni rilevanti per le valutazioni di idoneità e onorabilità dei titolari di partecipazioni qualificate, degli amministratori e dei responsabili di funzioni chiave degli istituti finanziari e dei partecipanti ai mercati finanziari da parte delle autorità competenti.

Per migliorare lo scambio di informazioni tra le autorità di vigilanza all'interno dell'Unione europea, anche tra le diverse parti del settore finanziario, in conformità all'articolo 31, lettera a), del Regolamento (UE) n. 1093/2010, del Regolamento (UE) n. 1094/2010 e del Regolamento (UE) n. 1095/2010 (collettivamente denominati "Regolamenti Istitutivi"), le ESA hanno sviluppato un sistema informativo sull'idoneità e l'onorabilità.

Le linee guida congiunte ne chiariscono l'uso e le modalità di scambio dei dati.

In particolare, le linee guida mirano a garantire pratiche di vigilanza coerenti ed efficaci nell'ambito del Sistema europeo di vigilanza finanziaria ("ESFS") e a facilitare lo scambio di informazioni tra le autorità di vigilanza, si applicano alle autorità competenti nell'ambito dell'ESFS e si concentrano su due aree principali:

- l'utilizzo del sistema informativo Fit and Proper; e
- lo scambio di informazioni e la cooperazione tra le autorità competenti nella conduzione delle valutazioni di idoneità e onorabilità.

## II. Normativa italiana

### ✓ LEGGE CAPITALI: CONSOB HA AVVIATO UNA PUBBLICA CONSULTAZIONE

In data 20 novembre 2024, la Consob ha avviato una [consultazione preliminare](#) con il mercato finanziario in merito al contenuto delle disposizioni attuative che l'Autorità stessa dovrà adottare con riguardo alla lista dei Consigli di Amministrazione (CdA) uscenti, in conformità alla delega prevista dalla Legge 5 marzo 2024, n. 21 (Legge Capitali).

Infatti, l'art. 12 della Legge Capitali ha introdotto nel D. Lgs. n. 58/98 (TUF) il nuovo art. 147-ter.1, che attribuisce alle società italiane con azioni quotate in un mercato regolamentato, la facoltà di prevedere negli statuti la presentazione di una lista da parte del CdA uscente, dettando una specifica disciplina applicabile in tale ipotesi (tra cui serie di condizioni applicabili al meccanismo di elezione). Queste nuove disposizioni entreranno in vigore con i rinnovi dei CdA che saranno sottoposti alle assemblee convocate successivamente al 1° gennaio 2025.

La consultazione avrà una durata di 15 giorni, con scadenza per l'invio delle osservazioni fissata al 5 dicembre 2024. Successivamente, sarà avviata una seconda consultazione sul testo della proposta di regolamento attuativo, con l'obiettivo di completare il processo regolamentare in tempo per le procedure di rinnovo degli organi sociali previste nel 2025.



## **Imprese di assicurazione**

### **I. Normativa europea**

- ✓ SOLVENCY II: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE (UE) IL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE 2024/2883 DELLA COMMISSIONE

In data 19 novembre 2024, è stato pubblicato in Gazzetta UE il [Regolamento di Esecuzione \(UE\) 2024/2883](#) recante informazioni tecniche per il calcolo delle riserve tecniche e dei fondi propri di base per le segnalazioni aventi date di riferimento a partire dal 30 settembre 2024 fino al 30 dicembre 2024, a norma della direttiva 2009/138/CE (Solvency II).

Il Regolamento entra in vigore il 20 novembre 2024 e si applica a decorrere dal 30 settembre 2024.