



NEWSLETTER

anno 8°/2020 - newsletter 4/2020

Aggiornata al 31/05/2020

PRIMO PIANO

- ◆ Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea – Pubblicato il Regolamento (UE) 2020/551 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al Regolamento (CE) n. 1606/2002 per quanto riguarda l'International Financial Reporting Standard 3.
- ◆ Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana – Pubblicata la legge 24 aprile 2020 n. 27 di conversione, con modificazioni, del decreto-legge 17 marzo 2020, n. 18, recante misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19.
- ◆ CONSOB – Pubblicata la propria Raccomandazione sulle modalità di rendicontazione *ex-post* dei costi e degli oneri connessi alla prestazione di servizi di investimento e accessori.
- ◆ Banca d'Italia e CONSOB – Comunicazione congiunta del 14 aprile 2020 in cui si invitano gli operatori al maggiore sforzo organizzativo possibile per soddisfare le esigenze informative dei sottoscrittori dei fondi di diritto italiano entro i termini previsti dalla disciplina nazionale.

SOMMARIO

PRIMO PIANO	1		
1. LEGISLAZIONE EUROPEA.	4		
1.1. <i>SOLVENCY II</i> : INFORMAZIONI TECNICHE PER IL CALCOLO DELLE RISERVE TECNICHE E DEI FONDI PROPRI DI BASE PER LE SEGNALAZIONI DEL II TRIMESTRE 2020.	4		
1.2. ANTIRICICLAGGIO: IL NUOVO PIANO RAFFORZATO DELLA COMMISSIONE EUROPEA.	5		
1.3. SEGNALAZIONE DI INFORMAZIONI FINANZIARIE E A FINI DI VIGILANZA: IN GU UE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO (UE) 2015/534.	5		
1.4. PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL REGOLAMENTO (UE) 2020/551.	6		
2. LEGISLAZIONE NAZIONALE.	8		
2.1. PSD2 E IFR: IN GAZZETTA UFFICIALE LE MODIFICHE AL DECRETO DI RECEPIMENTO.	8		
2.2. DECRETO CURA ITALIA: IN GU LA CONVERSIONE IN LEGGE.	8		
3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA.	10		
3.1. IVASS: SHRD 2, IN CONSULTAZIONE IL REGOLAMENTO IVASS SU TRASPARENZA DELLA POLITICA DI IMPEGNO E DELLA STRATEGIA DI INVESTIMENTO.	10		
3.2. COVID-19: AMPLIATO LO SCHEMA DI BANCA D'ITALIA SUGLI <i>ADDITIONAL CREDIT CLAIMS</i> .	11		
3.3. BRRD: CONSULTAZIONE EBA SUL RICONOSCIMENTO CONTRATTUALE DEI POTERI DI SOSPENSIONE DELLA RISOLUZIONE.	12		
3.4. VOTO MAGGIORATO: I NUOVI CHIARIMENTO DELLA CONSOB.	13		
		3.5. <i>TICK SIZE</i> : PUBBLICATE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO MERCATI DELLA CONSOB.	14
		3.6. SERVIZI DI INVESTIMENTO: LA RACCOMANDAZIONE CONSOB SUL RENDICONTO DI COSTI ED ONERI.	15
		3.7. REGOLAMENTO EMITTENTI: IN GU LE MODIFICHE SULL'ESENZIONE DALLA DICHIARAZIONE DELLE INTENZIONI.	15
		3.8. BREXIT: NUOVA COMUNICAZIONE BANCA D'ITALIA AGLI INTERMEDIARI DEL REGNO UNITO.	17
		4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A.	18
		4.1. COVID19: PARERE BCE SULLE MODIFICHE AL QUADRO PRUDENZIALE DEL CRR.	18
		4.2. GDPR: CHIARIMENTO DEL GARANTE SUL RUOLO DEGLI ORGANISMI DI VIGILANZA NEL TRATTAMENTO DEI DATI.	19
		4.3. MERCATO EUOTLX: LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DI BORSA IN VIGORE DAL 1° GIUGNO.	19
		4.4. BORSA ITALIANA: LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI MERCATI IN VIGORE DAL 3 GIUGNO.	20
		4.5. MERCATO ATFUND: LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DI BORSA IN MATERIA DI DE-LISTING SU RICHIESTA.	21
		4.6. COVID.19: RACCOMANDAZIONI ESMA SULLA REDAZIONE DELLE RELAZIONI FINANZIARIE SEMESTRALI DEGLI EMITTENTI.	22
		4.7. MERCATI DI CRESCITA PER LE PMI: CONSULTAZIONE ESMA SU FUNZIONAMENTO E SU MODIFICHE AL MAR.	23
		4.8. COVID-19: L'ESMA SULLE REGOLE DI CONDOTTA E REQUISITI ORGANIZZATIVI NELL'AMBITO MIFID II.	24
		4.9. EMIR: DA BANCA D'ITALIA E CONSOB L'ELENCO DELLE INFORMAZIONI PER LE PARTECIPAZIONI QUALIFICATE IN UNA CCP.	25
		4.10. COVID-19: AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA SULLE MISURE ALTERNATIVE DI PERFORMANCE.	26

4.11. CRR2: DA EBA IL PROGETTO DI ITS SU SPECIFICI REQUISITI DI SEGNALAZIONE PER IL RISCHIO DI MERCATO.	27
4.12. COVID-19: INDICAZIONI ESMA SUGLI OBBLIGHI DI COMUNICAZIONE RIFERITI ALLA BEST EXECUTION.	28
4.13. MIFID II: IL PARERE ESMA SUGLI INCENTIVI E SUGLI OBBLIGHI INFORMATIVI DI COSTI ED ONERI.	30
4.14. ANTIRICICLAGGIO: NUOVO QUADERNO UIF CON I DATI DEL SECONDO SEMESTRE 2019.	31
4.15. COVID-19: ULTERIORI CHIARIMENTI EBA SULLA GESTIONE DELL'EMERGENZA PER IL SETTORE BANCARIO.	32
4.16. COVID-19: RACCOMANDAZIONI BANCA D'ITALIA SU TUTELA DELLA CLIENTELA ED ANTIRICICLAGGIO.	33
4.17. CARTOLARIZZAZIONI: CHIARIMENTI DI BANCA D'ITALIA SULLE SEGNALAZIONI DI VIGILANZA DEGLI INTERMEDIARI FINANZIARI EX ART. 106 TUB.	34
4.18. PIANI DI RISANAMENTO: IN CONSULTAZIONE LE NUOVE DISPOSIZIONI BANCA D'ITALIA.	35
4.19. OICR: CONSOB E BANCA D'ITALIA SUL RISPETTO DEGLI OBBLIGHI INFORMATIVI DA PARTE DEI GESTORI.	36
4.20. IRRBB E STRESS TEST DEGLI ENTI: LE MODIFICHE ALLE DISPOSIZIONI DI VIGILANZA PER LE BANCHE	37
4.21. ASSEMBLEE DELLE SOCIETÀ QUOTATE: LE NUOVE Q&A DELLA CONSOB.	38
4.22. SOCIETÀ DI INVESTIMENTO SEMPLICE (SIS): IN CONSULTAZIONE GLI ORIENTAMENTI DI VIGILANZA.	39
4.23. FATTORI ESG: IN CONSULTAZIONE UNA PROPOSTA DI RTS.	40
4.24. DECRETO CURA ITALIA: INDICAZIONI BANCA D'ITALIA SULLE SEGNALAZIONI ALLA CENTRALE RISCHI.	41

SI INSERISCE QUESTA NOVITÀ NEL QUADRO EUROPEO DI MIFID II.

42

5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS.

42

5.1. BITCOIN: UN "NUOVO" STRUMENTO FINANZIARIO PER LA NORMATIVA TEDESCA? COME



1. LEGISLAZIONE EUROPEA.

1.1. *Solvency II*: informazioni tecniche per il calcolo delle riserve tecniche e dei fondi propri di base per le segnalazioni del II trimestre 2020.

IMPRESE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE Pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea del 13 maggio 2020 il Regolamento di esecuzione (UE) 2020/641 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 31 marzo 2020 fino al 29 giugno 2020, a norma della direttiva 2009/138/CE del Parlamento europeo e del Consiglio in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione (*Solvency II*).

Il Regolamento entra in vigore dal 14 maggio 2020 e si applica a decorrere dal 31 marzo 2020.

Per consultare il Regolamento, cliccare [qui](#).

1.2. Antiriciclaggio: il nuovo piano rafforzato della Commissione europea.

SOGGETTI Pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea del 13 maggio 2020 la
OBBLIGATI Comunicazione della Commissione europea relativa ad un piano d'azione organico
AGLI
ADEMPIMENTI per rafforzare ulteriormente la lotta dell'UE contro il riciclaggio di denaro e il
AML finanziamento del terrorismo.

Il piano verrà adottato nei prossimi 12 mesi per migliorare l'applicazione, la vigilanza e il coordinamento delle norme dell'UE in materia di lotta contro il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo.

La Commissione ha inoltre pubblicato oggi una metodologia più trasparente e perfezionata per individuare i paesi terzi ad alto rischio, i cui regimi di lotta contro il riciclaggio ed il finanziamento del terrorismo accusano carenze strategiche che costituiscono una severa minaccia per il sistema finanziario dell'UE: in questo modo sarà rafforzato il nostro impegno nei confronti dei paesi terzi e sarà garantita una migliore cooperazione con il Gruppo di azione finanziaria internazionale (GAFI).

Infine, la Commissione ha adottato anche un nuovo elenco di paesi terzi i cui quadri giuridici di lotta contro il riciclaggio e il finanziamento del terrorismo accusano carenze strategiche.

Per consultare il Comunicato Stampa della Commissione, cliccare [qui](#).

Per consultare la nuova metodologia per individuare i paesi terzi ad alto rischio, cliccare [qui](#).

Per consultare l'elenco di paesi terzi, cliccare [qui](#).

1.3. Segnalazione di informazioni finanziarie e a fini di vigilanza: in GU UE le modifiche al Regolamento (UE) 2015/534.

OPERATORI
RILEVANTI EX
CRR In data 7 maggio 2020 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento (UE) 2020/605 della Banca Centrale europea, del 9 aprile 2020, che modifica il Regolamento (UE) 2015/534 sulla segnalazione di informazioni finanziarie a fini di vigilanza.

Il Regolamento (UE) 2015/534 impone ai soggetti vigilati di segnalare le informazioni finanziarie a fini di vigilanza sulla base dei modelli sviluppati dall'EBA e recepiti dal Regolamento di esecuzione (UE) n. 680/2014.

Il Regolamento di esecuzione (UE) n. 680/2014 è stato modificato di recente con l'introduzione di modifiche ai modelli e alle istruzioni relative alla segnalazione di informazioni finanziarie a fini di vigilanza.

Per consultare il Regolamento, cliccare [qui](#).

1.4. Principi contabili internazionali: pubblicato in Gazzetta Ufficiale il Regolamento (UE) 2020/551.

TUTTI GLI OPERATORI In data 22 aprile 2020, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea, il Regolamento (UE) 2020/551 che modifica il Regolamento (CE) n. 126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al Regolamento (CE) n. 1606/2002 per quanto riguarda l'International Financial Reporting Standard 3.

In particolare, il Regolamento (UE) 2020/551 modifica l'International Financial Reporting Standard 3 - Aggregazioni aziendali, di cui all'allegato al Regolamento (CE) n. 1126/2008. Il Regolamento (UE) 2020/551 entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea. Le modifiche si applicheranno a partire dalla data di inizio del primo esercizio finanziario – delle imprese destinatarie - che cominci il primo gennaio 2020 o successivamente.

Le disposizioni legislative, regolamentari e amministrative necessarie per conformarsi alla presente direttiva dovranno essere adottate dagli Stati Membri entro il 31 dicembre 2023. Tali disposizioni dovranno essere adottate a decorrere dal 1° gennaio 2024.

Per consultare il Regolamento, cliccare [qui](#).

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE.

2.1. PSD2 e IFR: in Gazzetta Ufficiale le modifiche al decreto di recepimento.

*ENTI CREDITIZI,
IMEL, IP, BCE,
POSTE
ITALIANE* Pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 134 del 26 maggio 2020 il decreto legislativo 8 aprile 2020 n. 36, recante disposizioni correttive ed integrative del decreto legislativo di recepimento della Direttiva (UE) 2015/2366 relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno (PSD 2), nonché di adeguamento delle disposizioni interne al Regolamento (UE) n. 751/2015 relativo alle commissioni interbancarie sulle operazioni di pagamento basate su carta (IFR).

Il decreto prevede, tra l'altro: (i) il diritto di regresso nell'ipotesi in cui la responsabilità di un prestatore di servizi di pagamento sia attribuibile ad un altro prestatore di servizi di pagamento coinvolto o ad un qualsiasi altro soggetto interposto nell'esecuzione dell'operazione. In base alle nuove norme, il secondo prestatore di pagamento (coinvolto o interposto) dovrà risarcire il primo in caso di perdite o di importi versati con riferimento ad operazioni di pagamento non autorizzate e con riferimento alla mancata, inesatta o tardiva esecuzione delle operazioni di pagamento; (ii) l'iscrizione, ad opera della Banca d'Italia, in appositi albi, degli istituti autorizzati nonché delle succursali stabilite in uno Stato membro diverso dall'Italia; (iii) l'esclusione, per chi fornisce esclusivamente servizi di informazione sui conti, dell'obbligo di adozione di sistemi di risoluzioni alternative delle controversie; (iv) l'inclusione nell'elenco delle fattispecie sanzionabili dei casi di inosservanza, da parte degli agenti in attività finanziarie, degli obblighi in materia di credito immobiliare ai consumatori; (v) l'ampliamento dell'ambito di applicazione delle sanzioni previste per la violazione delle norme sulla trasparenza bancaria anche a quelle relative all'inosservanza del regolamento sui costi dei servizi interbancari. Il decreto entra in vigore a partire dal 10 giugno 2020. Per consultare il testo del Decreto, cliccare [qui](#).

2.2. Decreto Cura Italia: in GU la conversione in legge.

TUTTI GLI OPERATORI Pubblicata nel Supplemento Ordinario n. 16 alla Gazzetta Ufficiale n. 110 del 29 aprile 2020 la legge 24 aprile 2020 n. 27 di conversione, con modificazioni, del decreto-legge 17 marzo 2020, n. 18, recante misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19. Proroga dei termini per l'adozione di decreti legislativi (c.d. Decreto Cura Italia).

Contestualmente è stato pubblicato il testo del decreto-legge 17 marzo 2020, n. 18, coordinato con la Legge di conversione 24 aprile 2020 n. 27.

Il testo coordinato è redatto dal Ministero della giustizia al solo fine di facilitare la lettura sia delle disposizioni del decreto-legge, integrate con le modifiche apportate dalla legge di conversione, che di quelle richiamate nel decreto, trascritte nelle note. Restano invariati il valore e l'efficacia dei singoli atti legislativi.

Le nuove norme entrano in vigore a partire dal 30 aprile 2020.

Per consultare il testo coordinato della Legge, cliccare [qui](#).

3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA.

3.1. IVASS: SHRD 2, in consultazione il Regolamento IVASS su trasparenza della politica di impegno e della strategia di investimento.

*IMPRESE DI
ASSICURAZIONE
E* IVASS ha posto in pubblica consultazione lo schema di regolamento recante disposizioni in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi di strategia di investimento azionario delle imprese di assicurazione o di riassicurazione in attuazione dell'art. 124-*novies*, co. 3 del testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria (TUF).

Il presente schema di regolamento dà attuazione alle previsioni di cui al decreto legislativo 10 maggio 2019, n. 49 che ha recepito nell'ordinamento italiano la direttiva (UE) 2017/828 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 17 maggio 2017 (c.d. *SHRD 2*), che modifica la direttiva 2007/36/CE relativa all'esercizio di alcuni diritti degli azionisti di società quotate (*Shareholder Rights Directive* o *SHRD 1*) per quanto riguarda l'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti.

Con la *SHRD 2* il legislatore comunitario ha introdotto obblighi di trasparenza volti a promuovere l'impegno e l'orientamento a lungo periodo degli investitori istituzionali (assicurazioni e fondi pensione) e gestori attivi nell'investimento in società quotate europee e ad assicurare adeguati flussi informativi nel rapporto contrattuale tra investitori istituzionali e gestori degli attivi.

Per consultare il Documento di Consultazione, cliccare [qui](#).

3.2. Covid-19: ampliato lo schema di Banca d'Italia sugli *Additional Credit Claims*.

ENTI CREDITIZI Per favorire l'utilizzo dei prestiti a garanzia e incentivare il credito alle piccole e medie imprese, la Banca d'Italia ha ampliato lo schema relativo agli *Additional Credit Claims* (ACC), includendo anche l'idoneità dei prestiti con garanzia pubblica Covid-19.

Tali misure entreranno in vigore il 25 maggio 2020 e saranno applicate fino a settembre 2021.

Per consultare il Comunicato Stampa, cliccare [qui](#).

3.3. BRRD: consultazione EBA sul riconoscimento contrattuale dei poteri di sospensione della risoluzione.

*ENTI CREDITIZI
E IMPRESE DI
INVESTIMENTO* L'EBA ha posto in pubblica consultazione una proposta di norme tecniche di regolamentazione (RTS) al fine di determinare ulteriormente il contenuto delle clausole, incluse in tutti i contratti finanziari conclusi dai soggetti previsti dall'art. 1, par. 1, lett. b), c), e d) della Direttiva 2014/59/UE (BRRD) e che sono disciplinati dal diritto di un paese terzo, mediante le quali le parti riconoscono che il contratto finanziario può essere soggetto all'esercizio, da parte dell'autorità di risoluzione, dei poteri di sospendere o limitare i diritti e gli obblighi di cui agli artt. 33-bis, 69, 70 e 71 della Direttiva BRRD, e riconoscono di essere vincolate ai requisiti di cui all'art. 68.

Le norme in consultazione sono volte a riconoscere l'effettiva applicazione di restrizioni temporanee ai diritti di risoluzione anticipata (poteri di sospensione della risoluzione) in relazione ai contratti finanziari regolati dalla legge in un paese terzo e a promuovere l'effettiva applicazione dei poteri di risanamento e risoluzione a banche e gruppi bancari e a promuovere la convergenza dei pressioni tra autorità e istituzioni competenti nell'Unione Europea.

La consultazione avrà termine il 15 agosto 2020.

Per consultare il Documento di Consultazione, cliccare [qui](#).

3.4. **Voto maggiorato: i nuovi chiarimento della Consob.**

EMITTENTI Con Comunicazione n. 5/2020 dell'8 maggio 2020 la Consob ha fornito
QUOTATI chiarimenti in merito all'applicazione della disciplina del voto maggiorato di cui all'art. 127-*quinquies* del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF).

Nello specifico, la presente Comunicazione affronta il tema relativo all'ammissibilità della maggiorazione del diritto di voto in capo a un socio in considerazione di un periodo di detenzione - precedente alla quotazione dell'emittente - che ricomprenda anche il periodo in cui la società *quotanda* rivestiva la forma giuridica di S.r.l. e non di S.p.A.

Per i motivi meglio espressi nella Comunicazione in allegato, la Consob ha chiarito che, in sede di applicazione delle vigenti norme in materia di voto maggiorato e, in particolare, del c. 7 dell'art. 127-*quinquies* del TUF, concernente le società *quotande*, l'eventuale pregresso periodo di detenzione di quote di capitale di S.r.l. è computabile ai fini della maturazione del diritto di voto alla stregua del periodo di detenzione di azioni. Ciò a condizione che vi sia una continuità tra il pacchetto azionario oggetto di maggiorazione e il pacchetto detenuto - anche in forma di quote - nel periodo necessario ai fini della maturazione del diritto di maggiorazione.

Per consultare la Comunicazione Consob, cliccare [qui](#).

3.5. **Tick size: pubblicate le modifiche al Regolamento mercati della Consob.**

MERCATI La Consob ha pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 117 dell'8 maggio 2020 la Delibera Consob 29 aprile 2020, n. 21339 recante modifiche al regolamento recante norme di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, in materia di mercati, adottato con delibera del 28 dicembre 2017, n. 20249.

Le presenti modifiche adeguano a livello nazionale il regime sul *tick-size* applicabile alle sedi di negoziazione a quanto previsto dalla normativa europea, integrando la vigente disciplina di attuazione della MiFID II contenuta nel Regolamento mercati.

Le modifiche entrano in vigore dal 9 maggio 2020.

Per consultare la Delibera Consob, cliccare [qui](#).

3.6. Servizi di investimento: la Raccomandazione Consob sul rendiconto di costi ed oneri.

*INTERMEDIARI
VIGILATI* La Consob pubblicato la propria Raccomandazione sulle modalità di rendicontazione *ex-post* dei costi e degli oneri connessi alla prestazione i servizi di investimento e accessori.

L'iniziativa della Consob si iscrive nel quadro normativo disegnato da MiFID II e dai relativi atti delegati, che richiede agli intermediari maggiore trasparenza informativa sui costi e sugli oneri connessi alla prestazione di servizi di investimento e accessori, nell'ottica di consentire agli investitori una valutazione consapevole degli investimenti effettuati.

La Raccomandazione - nel valorizzare i principi e i contenuti della vigente disciplina di armonizzazione UE - si propone di indicare, con riferimento a specifiche aree di attenzione, linee di indirizzo comportamentali che consentano di tutelare l'interesse dei clienti a ricevere un'informativa chiara, corretta e non fuorviante e, al contempo, di favorire l'allineamento delle condotte degli intermediari alle prescrizioni della normativa.

Per consultare la Raccomandazione Consob, cliccare [qui](#).

3.7. Regolamento emittenti: in GU le modifiche sull'esenzione dalla dichiarazione delle intenzioni.

EMITTENTI Pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 101 del 17 aprile 2020 la Delibera Consob 7
QUOTATI aprile 2020 n. 21320 recante modifiche del regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti in materia di trasparenza societaria.

Le modifiche riguardano in particolare l'art. 122-ter) in materia di esenzione dall'obbligo di comunicare la "dichiarazione delle intenzioni".

Le clausole di esenzione previste dalle modifiche regolamentari, che discendono da disposizioni di legge introdotte nel TUF nel 2017 (le cosiddette "norme anti-scorrerie"), restano valide anche per la nuova soglia ridotta al 5%.

Per consultare la Delibera, cliccare [qui](#).

3.8. Brexit: nuova comunicazione Banca d'Italia agli intermediari del Regno Unito.

*INTERMEDIARI
VIGILATI* Banca d'Italia ha pubblicato una comunicazione agli intermediari del Regno Unito contenente le istruzioni operative dopo l'accordo di recesso dalla UE.

Dal 1° febbraio 2020, a seguito dell'entrata in vigore dell'accordo di recesso, il Regno Unito ha cessato di essere membro dell'Unione europea: l'accordo prevede un periodo di transizione fino al 31 dicembre 2020 (salvo proroga) durante il quale resta ferma l'applicazione del diritto della UE al Regno Unito, anche in materia di accesso al mercato dei servizi finanziari.

Alla scadenza del periodo di transizione agli intermediari britannici si applicherà il regime autorizzativo attualmente previsto per gli intermediari provenienti da un paese terzo.

In tale comunicazione la Banca d'Italia ricorda le caratteristiche del regime di paese terzo applicabile a si richiamano tutti gli intermediari britannici operanti in Italia ad adempiere agli obblighi di informazione nei confronti della clientela circa i riflessi sui rapporti in essere.

Per consultare la Comunicazione, cliccare [qui](#).

4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A.

4.1. Covid19: parere BCE sulle modifiche al quadro prudenziale del CRR.

TUTTI GLI OPERATORI La Banca Centrale Europea ha pubblicato un parere su una proposta di modifica del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e del Regolamento (UE) 2019/876 (CRR II) di risposta all'emergenza sanitaria legata al Covid-19.

Le modifiche proposte sono volte ad aumentare la capacità del sistema bancario europeo di mitigare l'impatto economico della pandemia, di sostenere ed incoraggiare la ripresa e di mantenere uniforme il quadro della vigilanza prudenziale.

In particolare, la proposta ha ad oggetto: (i) disposizioni transitorie per mitigare l'impatto dell'IFRS 9 sul capitale di vigilanza; (ii) il trattamento dei prestiti garantiti dallo stato nell'ambito del sostegno prudenziale in materia di NPE; (iii) esclusione di determinate esposizioni dal calcolo della leva finanziaria e modalità di bilanciamento; (iv) modifiche a determinati aspetti dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di mercato.

Per consultare il Parere, cliccare [qui](#).

4.2. GDPR: chiarimento del Garante sul ruolo degli Organismi di Vigilanza nel trattamento dei dati.

TUTTI GLI OPERATORI Il Garante per la protezione dei dati personali ha fornito chiarimenti in merito al ruolo e alle responsabilità degli Organismi di Vigilanza (OdV) riguardo ai trattamenti dei dati personali volti nelle loro funzioni.

In particolare, il Garante ha evidenziato come gli Odv, sia pur dotati di autonomi poteri di iniziativa e controllo previsti dalla normativa 231 per l'espletamento delle loro funzioni, non possono essere considerati autonomi titolari del trattamento perché i loro compiti non sono determinati dagli Organismi stessi, ma dall'organo dirigente dell'ente che, nell'ambito del modello di gestione e organizzazione, ne definisce gli aspetti relativi al funzionamento, compresa l'attribuzione delle risorse, i mezzi e le misure di sicurezza.

L'OdV, inoltre, non può essere considerato neppure quale responsabile del trattamento, inteso come persona giuridicamente distinta dal titolare che agisce per conto di quest'ultimo secondo le istruzioni impartite. Il Regolamento UE/2016/679 (GDPR), prevede infatti, in funzione della gestione dei dati svolta per conto del titolare, una serie di obblighi in capo al responsabile del trattamento, come pure la sua diretta responsabilità per l'eventuale inosservanza degli stessi. Al contrario, eventuali omessi controlli sull'osservanza dei modelli predisposti dall'ente non ricadono sull'OdV ma sull'ente stesso. Per consultare il Chiarimento, cliccare [qui](#).

4.3. Mercato EuroTLX: le modifiche al Regolamento di Borsa in vigore dal 1° giugno.

EMITTENTI Con Avviso n. 12611 del 12 maggio 2020 Borsa Italiana ha pubblicato le ultime
QUOTATI modifiche al Regolamento del Mercato EuroTLX, che entreranno in vigore il 1° giugno 2020.

Le modifiche riguardano in particolare i seguenti profili: (i) la procedura di ammissione alle negoziazioni; (ii) la vigilanza sul mercato; (iii) la gestione degli errori; (iv) le procedure di accertamento delle violazioni.

Per consultare l'Avviso, cliccare [qui](#).

4.4. Borsa Italiana: le modifiche al Regolamento dei Mercati in vigore dal 3 giugno.

EMITTENTI Con Avviso n. 13363 del 18 maggio 2020 Borsa Italiana ha pubblicato le modifiche,
QUOTATI approvate dalla Consob con Delibera n. 21350 del 6 maggio 2020, al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana ed alle relative istituzioni.

Le modifiche riguardano in particolare i seguenti profili: (i) le *penny stocks*; (ii) la soglia di capitalizzazione; (iii) le ricerche; (iv) il regime delle *investment companies*; (v) la disciplina del *reverse merger*.

Le modifiche entrano in vigore il 3 giugno 2020.

Per consultare l'Avviso, cliccare [qui](#).

4.5. Mercato ATFund: le modifiche al Regolamento di Borsa in materia di delisting su richiesta.

EMITTENTI Con Avviso n. 13364 del 18 maggio 2020 Borsa Italiana ha pubblicato le ultime
QUOTATI modifiche al Regolamento del mercato ATFund per la revisione della procedura di esclusione su richiesta dalle negoziazioni degli strumenti finanziari (de-listing su richiesta).

In particolare, le modifiche in oggetto prevedono che l'emittente che richieda l'esclusione dalle negoziazioni di strumenti finanziari dal mercato ATFund debba garantire che, alla data della richiesta di esclusione, le seguenti condizioni siano soddisfatte: (i) non siano in circolazione strumenti finanziari alla data della richiesta; (ii) non sussistano scambi nelle tre sedute di negoziazione antecedenti la data della richiesta di esclusione, secondo il calendario di negoziazione dello specifico strumento; (iii) l'emittente si impegni a non emettere e ammettere alle negoziazioni strumenti finanziari fungibili con quelli oggetto della richiesta stessa fino alla data di decorrenza dell'esclusione.

Inoltre, specifica Borsa Italiana, l'operatore incaricato, a seguito della ricezione dell'informativa da parte dell'emittente circa la richiesta di esclusione dalle negoziazioni degli strumenti finanziari, sia di conseguenza esonerato dagli obblighi di negoziazione di cui all'art. 2021.3.

Le menzionate modifiche entreranno in vigore dal 3 giugno 2020.

Per consultare l'Avviso, cliccare [qui](#).

4.6. Covid.19: raccomandazioni ESMA sulla redazione delle relazioni finanziarie semestrali degli emittenti.

EMITTENTI ESMA ha pubblicato delle raccomandazioni aventi ad oggetto le implicazioni della
QUOTATI pandemia Covid-19 sulle relazioni finanziarie semestrali degli emittenti quotati. In particolare, ESMA evidenzia l'importanza: (i) di fornire informazioni pertinenti e affidabili e, soprattutto che tali informazioni vengano rese puntualmente e senza ritardi; (ii) di aggiornare le informazioni incluse negli ultimi rendiconti annuali per informare adeguatamente le parti interessate sugli impatti del Covid-19, con particolare riferimento ai rischi significativi e alla svalutazione delle attività non finanziarie;

di fornire informazioni specifiche sull'impatto del Covid-19 sull'orientamento strategico, sugli obiettivi e su qualsiasi azione di mitigazione per far fronte agli effetti della pandemia.

Le raccomandazioni sono applicabili anche alle altre relazioni finanziarie intermedie in caso di applicazione dello IAS 34 "Bilanci intermedi".

Per consultare le Raccomandazioni, cliccare [qui](#).

4.7. Mercati di crescita per le PMI: consultazione ESMA su funzionamento e su modifiche al MAR.

PMI L'ESMA ha avviato una pubblica consultazione sul funzionamento del regime del mercato della crescita per le piccole e medie imprese (PMI) e su due progetti di norme tecniche, in collegamento con le modifiche al regolamento sugli abusi di mercato (MAR), per la promozione dell'uso dei mercati di crescita per le PMI. I due progetti riguardano rispettivamente una norma tecnica sui contratti di liquidità e una sull'elenco degli addetti ai lavori (*insider list*) degli emittenti sui mercati di crescita per le PMI con l'obiettivo di ridurre gli oneri amministrativi degli scambi, salvaguardando l'integrità dei mercati.

La consultazione rimarrà aperta fino al prossimo 15 luglio 2020.

Per consultare la il Documento di Consultazione, cliccare [qui](#).

4.8. Covid-19: l'ESMA sulle regole di condotta e requisiti organizzativi nell'ambito MiFID II.

INTERMEDIARI L'ESMA ha pubblicato una comunicazione indirizzata agli intermediari che
VIGILATI prestano servizi di investimento precisando le regole di condotta da seguire e i requisiti organizzativi da rispettare per conformarsi alla direttiva MiFID II nel contesto generato dalla crisi pandemica da Covid-19.

Tale comunicazione segue anche il rilevato aumento nell'operatività e nell'attività di *trading* da parte di investitori *retail* nel contesto attuale, caratterizzato da elevata volatilità dei mercati finanziari e da elevati rischi per gli investitori *retail* stesi nel caso di negoziazione di prodotti complessi o rischiosi.

Per consultare la Comunicazione, cliccare [qui](#).

4.9. EMIR: da Banca d'Italia e Consob l'elenco delle informazioni per le partecipazioni qualificate in una CCP.

EMITTENTI La Banca d'Italia e la Consob, ai sensi di quanto previsto dall'art. 79-*sexies*, co. 6
QUOTATI del TUF, hanno individuato nell'Allegato I degli *"Orientamenti comuni per la valutazione prudenziale di acquisizioni e incrementi di partecipazioni qualificate nel settore finanziario"* emanati dalle Autorità europee di vigilanza il 20 dicembre 2016 e pubblicati in allegato, l'elenco delle informazioni minime necessarie per effettuare la valutazione di cui all'art. 32 del Regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR) in relazione ai progetti di acquisizione di una partecipazione qualificata in una controparte centrale.

Le menzionate Autorità, in particolare evidenziano come resti ferma la possibilità di richiedere ulteriori informazioni secondo i termini previsti dall'art. 31, co. 3 del summenzionato Regolamento EMIR, nonché la necessità, per evitare indebiti ritardi nel processo di notifica e valutazione di operazioni significative o complesse, di essere contattate prima della notifica dei progetti di acquisizione.

Per consultare il Comunicato Stampa, cliccare [qui](#).

Per consultare gli Orientamenti, cliccare [qui](#).

4.10. Covid-19: aggiornamento delle Q&A ESMA sulle misure alternative di performance.

EMITTENTI ESMA ha pubblicato delle Q&A per fornire chiarimenti in merito all'applicazione
QUOTATI delle proprie Linee guida sulle misure alternative di performance (APM Guidelines), per le emittenti quotate, nel contesto dell'emergenza legata al Covid-19.

IN particolare, ESMA invita le emittenti a fornire informazioni narrative riguardanti le modifiche apportate alle APM per far fronte all'emergenza e l'impatto che la stessa potrebbe avere sulle loro operazioni e prestazioni.

Per consultare le Q&A aggiornate, cliccare [qui](#).

4.11. CRR2: da EBA il progetto di ITS su specifici requisiti di segnalazione per il rischio di mercato.

SETTORE EBA ha pubblicato il suo progetto definitivo di norme tecniche di attuazione (ITS)
BANCARIO su specifici requisiti di segnalazione per il rischio di mercato, di attuazione delle
modifiche introdotte dal Regolamento (UE) 2019/876 (CRR2) al Regolamento (UE)
2013/575 (CRR).

Nello specifico, in attuazione del mandato conferito dall'art. 430-ter come
introdotto dal CRR; i progetti di norme tecniche di attuazione elaborati da EBA
specificano i modelli uniformi di segnalazione, le istruzioni e la metodologia per il
loro utilizzo, la frequenza e le date di segnalazione, le definizioni e le soluzioni IT
per le segnalazioni specifiche per il rischio di mercato.

Tale progetto di ITA, pertanto, introduce i primi elementi di revisione del
portafoglio di negoziazione (FRTB) nel quadro prudenziale dell'UE, che dovrebbero
applicarsi da settembre 2021.

Per consultare il *Final Report*, cliccare [qui](#).

4.12. COVID-19: indicazioni ESMA sugli obblighi di comunicazione riferiti alla *best execution*.

MERCATI E ESMA ha pubblicato alcune indicazioni relativamente alle comunicazioni sulla *best*
IMPRESE DI *execution* che le sedi di negoziazione e le imprese di investimento sono tenute a
INVESTIMENTO fornire in ottemperanza al regime MiFID II.

In particolare, le indicazioni riguardano la pubblicazione dei dati che le sedi di esecuzione devono pubblicare sulla qualità dell'esecuzione delle operazioni (RTS 27 - Regolamento delegato (UE) 2017/575) e la pubblicazione annuale da parte delle imprese di investimento delle informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione (RTS 28 - Regolamento delegato (UE) 2017/576).

Le indicazioni, rivolte alle Autorità nazionali di vigilanza, tengono conto delle difficoltà incontrate dalle sedi di negoziazione e dalle imprese nella preparazione di tali relazioni a causa della pandemia di COVID-19 e delle relative azioni intraprese dagli Stati membri per prevenire il contagio.

Per consultare il Documento, cliccare [qui](#).

4.13. MiFID II: il parere ESMA sugli incentivi e sugli obblighi informativi di costi ed oneri.

*BANCHE E
IMPRESE DI
INVESTIMENTO* ESMA ha pubblicato oggi il proprio parere rivolto alla Commissione europea (CE) sul regime degli incentivi, nonché sugli obblighi informativi rispetto a costi ed oneri, come previsti dalla Direttiva 2014/65/UE (MiFID II).

Nel proprio parere, ESMA incoraggia la Commissione europea a condurre ulteriori approfondimenti sul tema degli incentivi, fondamentale rispetto alla tutela degli investitori, e propone alcune modifiche volte a migliorarne la comprensione per i clienti investitori.

Rispetto invece al regime di trasparenza di costi e oneri, ESMA formula un giudizio positivo, definendolo idoneo a supportare gli investitori nel prendere decisioni di investimento informate. Tuttavia, ESMA pone l'accento sul diverso livello di informativa previsto per le controparti qualificate e gli investitori professionali.

Il parere si sofferma poi su alcuni profili di dettaglio quali l'attività di *trading* via telefono, la fornitura di informazioni ai clienti su supporto durevole e la possibilità di creare nuove categorie di clienti.

Per consultare il Documento, cliccare [qui](#).

4.14. Antiriciclaggio: nuovo Quaderno UIF con i dati del secondo semestre 2019.

TUTTI GLI OPERATORI L'Unità di Informazione Finanziaria (UIF) ha pubblicato il nuovo numero dei Quaderni dell'antiriciclaggio della Collana Dati statistici, che raccoglie le statistiche relative al secondo semestre 2019 sulle segnalazioni ricevute e informazioni sintetiche sull'operatività dell'Unità.

Secondo i dati presentati, nel secondo semestre del 2019 l'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia ha ricevuto 54.621 segnalazioni di operazioni sospette, con un aumento rispetto a quelle pervenute nel periodo corrispondente del precedente anno pari al 12,2 per cento.

Nello stesso arco di tempo ha adottato 21 provvedimenti di sospensione di operazioni sospette per un valore di complessivi 8,2 milioni di euro.

La UIF evidenzia come il 10 novembre 2019 sia entrato in vigore il d.lgs. 125/2019, con il quale è stata data attuazione alla Direttiva (UE) 2018/843 (V Direttiva antiriciclaggio). Il decreto ha inoltre corretto alcune disposizioni del d.lgs. 231/2007 e vi ha introdotto nuove previsioni su aspetti di rilievo della disciplina di prevenzione, tra cui quello della collaborazione tra autorità, già oggetto di revisione nel 2017 con il d.lgs. 90. La UIF ha partecipato attivamente ai lavori per la definizione delle nuove disposizioni e anche formulato osservazioni critiche su alcune di esse, in particolare in occasione dell'audizione del Direttore dell'Unità innanzi alle competenti Commissioni parlamentari di Camera e Senato.

La consultazione avrà termine il 5 giugno 2020.

Per consultare il Documento, cliccare [qui](#).

4.15. COVID-19: ulteriori chiarimenti EBA sulla gestione dell'emergenza per il settore bancario.

BANCHE L'EBA ha fornito ulteriori chiarimenti in merito alle misure da adottare per gestire adeguatamente l'impatto del COVID-19 da parte del settore bancario dell'UE.

In particolare, i chiarimenti, suddivisi in tre documenti, hanno ad oggetto:

- l'invito alle banche di astenersi dalla distribuzione di dividendi o dal riacquistare le azioni ai fini della remunerazione degli azionisti, nonché l'adeguamento delle politiche di remunerazione ai rischi derivanti dalla situazione economica attuale;
- l'invito alle Autorità nazionali di vigilanza di adottare delle politiche flessibili per la comunicazione delle informazioni relative alle segnalazioni di vigilanza e all'informativa di terzo Pilastro prevista da Basilea III;
- l'invito alle Autorità nazionali di vigilanza di sostenere gli sforzi degli istituti finanziari nella lotta al riciclaggio e nel contrasto al finanziamento del terrorismo.

L'EBA comunica che, di concerto con il Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (BCBS), è stato annullato lo studio di impatto quantitativo basato sui dati di giugno 2020.

Per consultare i tre Documenti, cliccare rispettivamente [qui](#), [qui](#) e [qui](#).

4.16. COVID-19: raccomandazioni Banca d'Italia su tutela della clientela ed antiriciclaggio.

TUTTI GLI OPERATORI Banca d'Italia ha pubblicato una Comunicazione su tematiche afferenti alle misure di sostegno economico predisposte dal Governo per l'emergenza Covid-19.

La Comunicazione fornisce in particolare raccomandazioni in tema di tutela della clientela e gli obblighi di antiriciclaggio e prevenzione del crimine finanziario.

Come ricorda la Banca d'Italia, nell'attuale situazione di emergenza, il sistema bancario e finanziario è chiamato a svolgere un ruolo di primo piano nell'assicurare che le misure adottate o in via di adozione da parte del Governo producano gli effetti attesi a sostegno del sistema economico e produttivo italiano e nel fornire il proprio contributo per limitare per quanto possibile gli impatti negativi sulla clientela.

Agli intermediari viene chiesto un impegno importante, sia per l'oggettiva difficoltà in cui versano tutti i settori di attività economica, incluso quello della finanza, sia in relazione alla rapida evoluzione della normativa emergenziale.

Per consultare la Raccomandazione, cliccare [qui](#).

4.17. Cartolarizzazioni: chiarimenti di Banca d'Italia sulle segnalazioni di vigilanza degli intermediari finanziari ex art. 106 TUB.

*INTERMEDIARI
FINANZIARI EX
106* Banca d'Italia ha fornito chiarimenti in materia di segnalazioni di vigilanza in materia di cartolarizzazioni.

In particolare Banca d'Italia ha precisato che, in attesa che venga identificata, con disposizioni legislative, l'autorità nazionale competente per i controlli previsti dal nuovo quadro normativo europeo in materia di cartolarizzazioni (Regolamento 2017/2402 e Regolamento 2017/2401), gli intermediari finanziari iscritti all'albo di cui all'art. 106 TUB coinvolti a vario titolo (e.g. *sponsor, originator*, etc.) in operazioni di cartolarizzazione continueranno quindi ad applicare quanto previsto dalla Circolare n. 288, vale a dire le disposizioni del CRR senza le modifiche introdotte dai due Regolamenti del 2017.

Con riferimento agli schemi di rilevazione "Esposizioni verso le cartolarizzazioni" del modulo "Fondi propri" delle segnalazioni di vigilanza prudenziali (CoRep), gli intermediari finanziari continueranno a utilizzare la versione 2.8. dello schema segnaletico Data Point Model (DPM), anziché quella nuova (2.9) che tiene conto del nuovo quadro normativo.

Per consultare il Documento, cliccare [qui](#).

4.18. Piani di risanamento: in consultazione le nuove disposizioni Banca d'Italia.

BANCHE Banca d'Italia ha posto in pubblica consultazione un documento che illustra le disposizioni di applicazione del Regolamento Delegato (UE) n. 348/2019 della Commissione europea del 25 ottobre 2018 che precisa i criteri di valutazione dell'impatto del dissesto di un ente – banca o SIM – sui mercati finanziari, su altri enti e sulle condizioni di finanziamento, ai fini dell'identificazione degli enti cui può essere riconosciuta la possibilità di redigere piani di risanamento in forma semplificata, ovvero per i quali deve essere mantenuto l'obbligo di predisporre piani di risanamento in forma ordinaria ai sensi della Direttiva 2014/59/UE (cd. BRRD).

Il Regolamento delegato attribuisce alle autorità competenti alcune discrezionalità per la determinazione dei criteri quantitativi e qualitativi da considerare.

Con il presente schema di provvedimento la Banca d'Italia intende esercitare le discrezionalità ad essa spettanti con riferimento alle banche meno significative e alle SIM.

La consultazione rimarrà aperta fino al prossimo 10 giugno 2020.

Per visionare la Consultazione, cliccare [qui](#).

Per consultare lo Schema, cliccare [qui](#).

4.19. OICR: Consob e Banca d'Italia sul rispetto degli obblighi informativi da parte dei gestori.

*FONDI DI
INVESTIMENTO E
SGR* Con Comunicazione congiunta del 14 aprile 2020 Consob e Banca d'Italia hanno invitato gli operatori al maggiore sforzo organizzativo possibile per soddisfare le esigenze informative dei sottoscrittori dei fondi (OICVM o Fondi alternativi) di diritto italiano, entro i termini previsti dalla disciplina nazionale.

L'intervento della vigilanza bancaria e finanziaria segue la comunicazione dell'ESMA del 9 aprile 2020 intitolata "*Actions to mitigate the impact of COVID-19 on the deadlines for the publication of periodic reports by fund managers*", con cui l'autorità europea ha dichiarato di aspettarsi che le autorità nazionali agiscano nel rispetto della disciplina nazionale applicabile e, quando possibile, non mettano in priorità azioni di vigilanza nei confronti dei gestori collettivi nel caso in cui il ritardo nella pubblicazione della documentazione contabile sia contenuto in un determinato lasso temporale definito nella stessa comunicazione.

Con riferimento agli adempimenti oggetto della comunicazione dell'ESMA si evidenzia che a livello nazionale gli artt. 2 e 3 del D.M. 30/2015 prescrivono puntuali obblighi di pubblicazione (per gli OICVM italiani) o di messa a disposizione degli investitori (per i Fondi alternativi italiani) entro termini predeterminati.

In relazione a tali termini, Consob e Banca d'Italia evidenziano come al momento non siano state segnalate difficoltà né prospettate esigenze di proroga da parte dei gestori collettivi italiani.

Per consultare il Documento, cliccare [qui](#).

4.20. IRRBB e stress test degli enti: le modifiche alle Disposizioni di vigilanza per le banche

BANCHE Banca d'Italia ha approvato l'aggiornamento n. 32 del 21 aprile 2020 della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 "Disposizioni di vigilanza per le banche" si modificano i capitoli in materia di "Processo di controllo prudenziale" (Parte Prima, Titolo III, Capitolo 1), "Il sistema dei controlli interni" (Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 3) e, soltanto con riferimento alle prove di stress degli enti, "Governare e gestione del rischio di liquidità" (Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 6).

Le modifiche sono volte a recepire: i) gli Orientamenti (GL) dell'Autorità Bancaria Europea (European Banking Authority - "EBA") EBA/GL/2018/02, in materia di gestione del rischio di tasso di interesse derivante da attività diverse dalla negoziazione (Interest Rate Risk arising from the Banking Book – "IRRBB"); ii) gli Orientamenti (GL) EBA/GL/2018/04, relativi alle prove di stress degli enti.

Le modifiche contenute nel presente aggiornamento entrano in vigore il giorno successivo a quello di pubblicazione sul sito web della Banca d'Italia. Al fine di venire incontro alle esigenze manifestate dall'industria, le banche, entro 60 giorni dalla pubblicazione, devono adeguare almeno i sistemi di *risk management*, per poi completare il pieno allineamento alle nuove GL nel resoconto ICAAP del 2021.

Per consultare il Documento, cliccare [qui](#).

4.21. Assemblee delle società quotate: le nuove Q&A della Consob.

SOCIETÀ QUOTATE Consob ha pubblicato alcuni chiarimenti, sotto forma di Q&A, rispetto ai profili esaminati nella Comunicazione Consob n. 3/2020 del 10 aprile 2020 avente ad oggetto “COVID-19 - Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18 - Comunicazione in merito alle assemblee delle società con azioni quotate”.

Le 3 nuove FAQ riguardano:

- il conferimento dell’incarico di rappresentante designato ai sensi dell’art. 135- undecies del TUF
- la possibilità che il voto venga esercitato esclusivamente tramite il rappresentante designato e che quest’ultimo possa partecipare con mezzi di telecomunicazione ai sensi del comma 2 del medesimo art. 106
- le ragioni per le quali la Consob ha ritenuto che gli azionisti non possano presentare in assemblea proposte di delibera sulle materie all’ordine del giorno tramite il rappresentante designato ai sensi dell’art. 135-undecies del TUF, nelle ipotesi in cui non sia consentita la partecipazione fisica dei soci in assemblea.

Per consultare il Documento, cliccare [qui](#).

4.22. Società di investimento semplice (SIS): in consultazione gli Orientamenti di Vigilanza.

*SOCIETÀ DI
INVESTIMENTO
SEMPLICE* Banca d'Italia e Consob hanno posto in pubblica consultazione le bozze di Orientamenti di Vigilanza in materia di Società di investimento semplice (SIS).

Gli Orientamenti indicano le aspettative della Vigilanza bancaria e finanziaria sulle modalità con cui le SIS dovranno uniformarsi alla nuova disciplina contenuta nel decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 (TUF) introdotta dall'art. 27 del decreto-legge 30 aprile 2019 n. 34 (c.d. Decreto Crescita) come convertito dalla legge 28 giugno 2019 n. 58.

Gli Orientamenti riguardano in particolare il sistema di governo e di controllo, le previsioni prudenziali (inclusa, l'assicurazione sulla responsabilità civile professionale) e il processo decisionale, trattazione dei reclami e conflitti di interesse; nell'indicare le aspettative di vigilanza, gli Orientamenti tengono conto della natura della clientela (investitori professionali o retail) a cui la SIS si rivolge con particolare riferimento alle diverse esigenze di tutela.

La consultazione rimarrà aperta fino al 29 luglio 2020.

Per consultare il Documento per la consultazione, cliccare [qui](#).

4.23. Fattori ESG: in consultazione una proposta di RTS.

*BANCHE E IMPRESE
DI INVESTIMENTO*

Le tre autorità europee di vigilanza (EBA, EIOPA e ESMA, insieme ESAs) hanno pubblicato oggi un documento di consultazione concernente proposte di standard informativi connessi ai fattori ESG (Environmental, Social and Governance) ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

In particolare, il documento ha ad oggetto progetti di norme tecniche di regolamentazione (RTS):

- sul contenuto, le metodologie e la presentazione delle informazioni sugli effetti negativi per la sostenibilità a livello di soggetto, per quanto concerne a) gli indicatori di sostenibilità in materia di effetti negativi sul clima e altri effetti negativi connessi all'ambiente, b) nonché quelli connessi alle problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva;
- per specificare ulteriormente i dettagli della presentazione e del contenuto delle informazioni sulla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali nell'informativa precontrattuale;
- per specificare ulteriormente i dettagli della presentazione e del contenuto delle informazioni sugli investimenti sostenibili nelle informazioni precontrattuali;
- per specificare ulteriormente i dettagli del contenuto delle informazioni sulla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili su siti web;
- per specificare i dettagli del contenuto e della presentazione delle informazioni sulla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili nelle relazioni periodiche.

Per consultare il Documento, cliccare [qui](#).

4.24. Decreto Cura Italia: indicazioni Banca d'Italia sulle segnalazioni alla Centrale rischi.

TUTTI GLI OPERATORI In data 18 aprile 2020, la Banca d'Italia ha pubblicato un comunicato in merito alle segnalazioni alla Centrale dei rischi da parte degli intermediari a seguito delle previsioni del D.L. n. 18 del 17 marzo 2020 ("Cura Italia"). In particolare, gli intermediari non devono segnalare:

- sconfinamenti relativi a finanziamenti accordati a imprese beneficiarie delle misure di cui all'art. 56, co. 2, lett. a) e b) del D.L.; tali misure prevedono l'irrevocabilità e la proroga della scadenza dei finanziamenti non rateali;
- rate scadute - in quanto sospese - nel caso di finanziamenti accordati a imprese beneficiarie della misura di cui all'art. 56, co. 2, lett. c); questa disposizione prevede la sospensione del pagamento delle rate di mutui e di altri finanziamenti a rimborso rateale.

Infine, chi ha beneficiato della sospensione del rimborso del finanziamento non potrà essere classificato a sofferenza dal momento in cui il beneficio è stato accordato.

Per consultare il Comunicato Stampa, cliccare [qui](#).

5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS.

5.1. **Bitcoin: un “nuovo” strumento finanziario per la normativa tedesca? Come si inserisce questa novità nel quadro europeo di MIFID II.**

EXCHANGER/
OPERATORI IN
CRYPTO Il prossimo 4 giugno 2020 alle ore 17.30, durante il *workshop*, verrà discusso il controverso tema della qualificazione giuridica di *bitcoin*.

Lo spunto è dato dalla recente modifica della legge bancaria tedesca (i.e. § 1, Abs. 1(a), No. 6, Kreditwesengesetz (KWG)) che, *inter alia*, ha introdotto (anche) con riferimento a *bitcoin*, una originale categoria di “strumenti finanziari” (i.e. “*cryptowerte*”) che deve trovare un suo coordinamento con il regime MIFID II.

I chiarimenti della BaFin – l’autorità di vigilanza tedesca – aprono una ulteriore riflessione sulle possibili implicazioni pratiche per l’industria, in una prospettiva non solo nazionale, ma anche europea.

Moderà: Massimo Chiriatti, CTO Blockchain & Digital Currencies - IBM Italia.

Intervengono: Ferdinando Ametrano, Partner – Checksig, Andrea Conso, Partner - Annunziata&Conso, Andrea Medri, Partner and CFO – The Rock Trading, Martina Scopsi, Associate - Annunziata&Conso.

Sarà possibile seguire il workshop da remoto e formulare le proprie domande in diretta.

RSVP: segreteria2.mi@aclaw.eu.

* * *

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci.