



## NEWSLETTER

**anno 7° - newsletter 6/2020**

**Aggiornata al 30/09/2020**

### PRIMO PIANO

- ◆ SHRD II - in data 3 agosto 2020 Consob e Banca d'Italia hanno avviato una pubblica consultazione in merito alle modifiche proposte al Provvedimento unico Consob/Banca d'Italia sul post-trading del 13 agosto 2018 di attuazione della direttiva (UE) 2017/828 (SHRD 2) di modifica della direttiva 2007/36/CE (SHRD) sull'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti, per il quale si rende necessario completare il processo di implementazione in Italia;
- ◆ Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana - Pubblicato in Gazzetta Ufficiale in data 8 settembre 2020 il provvedimento n. 223 del Direttore dell'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF) del 25 agosto 2020 recante disposizioni per la produzione e l'invio all'UIF delle Segnalazioni AntiRiciclaggio Aggregate (S.A.R.A.);
- ◆ La Commissione europea, in data 24 settembre 2020, ha adottato il nuovo pacchetto di riforme per quanto riguarda la finanza digitale (Fintech) al fine di aumentare la competitività e l'innovazione in termini europei in modo da offrire ai consumatori un ventaglio di strumenti finanziari e di metodi di moderni, in modo da garantire una maggior tutela per gli utilizzatori e allo stesso aumentare il grado di stabilità dell'intero sistema finanziario.



annunziata&conso

## SOMMARIO

<b>PRIMO PIANO</b>	<b>1</b>
<b>1. LEGISLAZIONE EUROPEA.</b>	<b>4</b>
1.1. <b>FINTECH: NUOVO PACCHETTO DI RIFORME EUROPEO.</b>	<b>4</b>
1.2. <b>CAPITAL MARKETS UNION: COMMISSIONE EUROPEA E IL NUOVO PIANO D'AZIONE DI RAFFORZAMENTO.</b>	<b>5</b>
1.3. <b>SOLVENCY II: INFORMAZIONI TECNICHE PER IL CALCOLO DELLE RISERVE TECNICHE E DEI FONDI PROPRI PER LE SEGNALAZIONI DEL III TRIMESTRE 2020.</b>	<b>6</b>
<b>2. LEGISLAZIONE NAZIONALE.</b>	<b>7</b>
2.1. <b>DECRETO SEMPLIFICAZIONE: IN GU IL TESTO CONVERTITO IN LEGGE.</b>	<b>7</b>
2.2. <b>IDD: APPROVAZIONE DEL GOVERNO IN ESAME PRELIMINARE DELLE DISPOSIZIONI INTEGRATIVE E CORRETTIVE DEL DECRETO ATTUATIVO.</b>	<b>7</b>
<b>3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA.</b>	<b>8</b>
3.1. <b>SHRD 2: LE MODIFICHE AL PROVVEDIMENTO CONSOB - BANCA D'ITALIA SUL POST-TRADING IN CONSULTAZIONE.</b>	<b>8</b>
3.2. <b>SIM: POSTICIPATA L'APPLICAZIONE DELLA DISCIPLINA SUL DEFAULT PRUDENZIALE A GENNAIO 2021.</b>	<b>9</b>
3.3. <b>IDD: LA REGOLAMENTAZIONE IVASS E CONSOB SU POG E PRODOTTI DI INVESTIMENTO ASSICURATIVI.</b>	<b>10</b>
3.4. <b>BCBS: I PRINCIPI DI GESTIONE DEL RISCHIO OPERATIVO E RESILIENZA OPERATIVA IN CONSULTAZIONE.</b>	<b>11</b>
3.5. <b>ABF: NUOVE DISPOSIZIONI DI BANCA D'ITALIA.</b>	<b>12</b>
3.6. <b>CRR: BANCA D'ITALIA CHIARISCE SUL DEFAULT E SULLE OBBLIGAZIONI CREDITIZIE IN ARRETRATO.</b>	<b>13</b>
3.7. <b>PROCEDURA SANZIONATORIA AMMINISTRATIVA: BANCA D'ITALIA PUBBLICA LE MODIFICHE.</b>	<b>14</b>
3.8. <b>PIANI DI RISANAMENTO: BANCA D'ITALIA PUBBLICA LE NUOVE DISPOSIZIONI.</b>	<b>15</b>
3.9. <b>CARTOLARIZZAZIONE STS (SEMPLICI, TRASPARENTI, STANDARDIZZATE): NUOVE NORME TECNICHE DI REGOLAMENTAZIONE ED ATTUAZIONE PUBBLICATE NELLA GU UE.</b>	<b>16</b>
3.10. <b>CONSOB: LA NUOVA GUIDA OPERATIVA SUL TRANSACTION REPORTING.</b>	<b>18</b>
3.11. <b>CONSOB APPROVA LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DI BORSA ITALIANA DI LUGLIO 2020.</b>	<b>19</b>
3.12. <b>S.AR.A.: SEGNALAZIONI ANTIRICICLAGGIO AGGREGARE, IN GU LE NUOVE DISPOSIZIONI.</b>	<b>20</b>
3.13. <b>IFRS 16: LEASING OPERATIVI, BANCA D'ITALIA MODIFICA I CRITERI DI SEGNALAZIONE.</b>	<b>21</b>
3.14. <b>REGOLAMENTO PROSPETTO: MODIFICHE NELLA GAZZETTA UFFICIALE UE.</b>	<b>22</b>
3.15. <b>FIA APERTI RISERVATI: MODIFICHE AL REGOLAMENTO EMITTENTI</b>	<b>23</b>
3.16. <b>GESTIONI SEPARATE: IVASS, NUOVE MODALITÀ DI SEGNALAZIONE.</b>	<b>23</b>
<b>4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&amp;A.</b>	<b>24</b>
4.1. <b>IVASS: DEFINITE NORME COMPORTAMENTALI PER GLI INTERMEDIARI ESTERI.</b>	<b>24</b>
4.2. <b>MREL E TLAC: ITS EBA SU DISCLOSURE E REPORTING IN ATTUAZIONE DI CRR II E BRRD II.</b>	<b>26</b>
4.3. <b>BREXIT: DAL 2021 COOPERAZIONE E SCAMBIO DI INFORMAZIONI ESMA – FCA RICONFERMATI.</b>	<b>26</b>
4.4. <b>COVID-19: BANCA D'ITALIA ATTUA GLI ORIENTAMENTI EBA SULLE MORATORIE SUI PRESTITI.</b>	<b>28</b>

<b>4.5. CRR E COVID-19: ADEGUAMENTO DELLA REGOLAMENTAZIONE EBA SU <i>DISCLOSURE</i> E <i>REPORTING</i>.</b>	<b>29</b>
<b>4.6. CRR II: LE NUOVE LINEE GUIDA EBA SUL CALCOLO DELLA PERDITA ATTESA PARZIALE IN CONSULTAZIONE.</b>	<b>30</b>
<b>4.7. AIFMD: RACCOMANDAZIONI ESMA SULLE MODIFICHE ALLA DIRETTIVA.</b>	<b>31</b>
<b>4.8. EBA AGGIORNA I CRITERI IDENTIFICATIVI PER GLI ENTI DI RILEVANZA SISTEMA GLOBALE (G - SII).</b>	<b>32</b>
<b>4.9. FONDI COMUNI MONETARI: BANCA D'ITALIA ATTUA LE LINEE GUIDA DELL'ESMA SULLE SEGNALAZIONI ALLE AUTORITÀ DI VIGILANZA.</b>	<b>33</b>
<b>4.10. RISCHIO CONTROPARTE: BCE, NUOVA GUIDA SULLA VALUTAZIONE DEI MODELLI INTERNI DELLE BANCHE.</b>	<b>34</b>
<b>4.11. CRR II E CRD V: EBA, DEFINIZIONE DI ENTE CREDITIZIO E CHIARIMENTI SULL'AUTORIZZAZIONE ALL'ATTIVITÀ.</b>	<b>34</b>
<b>4.12. OUTSOURCING: DISPOSIZIONI DI VIGILANZA, AGGIORNAMENTI PER L'ATTUAZIONE DELLE LINEE GUIDA EBA.</b>	<b>35</b>
<b>4.13. MIFIR: CONSULTAZIONE SULLE PROPOSTE ESMA PER RIVEDERE GLI OBBLIGHI DI TRANSACTION REPORTING E REFERENCE DATA.</b>	<b>36</b>
<b>4.14. MIFIR: AGGIORNAMENTO SUL REGIME DI DATA REPORTING.</b>	<b>37</b>
<b>4.15. BRRD II: COMMISSIONE EUROPEA, I NUOVI ORIENTAMENTI.</b>	<b>38</b>

## **1. LEGISLAZIONE EUROPEA.**

### **1.1. Fintech: nuovo pacchetto di riforme europeo.**

*TUTTI GLI OPERATORI* La Commissione europea, in data 24 settembre 2020, ha adottato il nuovo pacchetto di riforme per quanto riguarda la finanza digitale (*Fintech*) al fine di aumentare la competitività e l'innovazione in termini europei in modo da offrire ai consumatori un ventaglio di strumenti finanziari e di metodi di moderni, in modo da garantire una maggior tutela per gli utilizzatori e allo stesso aumentare il grado di stabilità dell'intero sistema finanziario.

Le misure trattano di:

- una strategia per la finanza digitale;
- una strategia per i pagamenti al dettaglio;
- delle proposte per un quadro normativo sulle cripto-attività;
- delle proposte per un quadro normativo sulla resilienza operativa digitale.

Si evidenzia che nel settore dei pagamenti al dettaglio, a livello legislativo la Direttiva (UE) 2015/2366 (PSD2) ha già rappresentato un passo importante.

La PSD2 sarà comunque riesaminata nel quarto trimestre del 2021 e, ed eventualmente adeguata al fine di sostenere l'attuazione della strategia sopramenzionata.

Per consultare il Pacchetto Europeo per la Finanza Digitale, cliccare [qui](#).

## **1.2. Capital Markets Union: Commissione Europea e il nuovo piano d'azione di rafforzamento.**

*TUTTI GLI OPERATORI* Pubblicato dalla Commissione europea in data 24 settembre 2020, il nuovo piano d'azione con lo scopo rafforzare l'Unione dei mercati dei capitali dell'UE.

Tra i principali obiettivi:

Garantire la ripresa economica dell'UE in termini di *green* e *digital*, in modo da renderla più resiliente ed inclusiva, con finanziamenti più accessibili alle imprese europee, in particolare alle PMI;

Migliorare ulteriormente la sicurezza nel risparmio e negli investimenti a lungo termine;

Aumentare l'integrazione dei mercati nazionali dei capitali in un vero e proprio mercato unico UE.

La Commissione ha proposto sedici misure per provare a realizzare gli obiettivi sopra elencati.

Per consultare il CMU Action Plan, cliccare [qui](#).

### **1.3. Solvency II: informazioni tecniche per il calcolo delle riserve tecniche e dei fondi propri per le segnalazioni del III trimestre 2020.**

*IMPRESE DI  
ASSICURAZIONE E  
RIASSICURAZIONE* In data 13 maggio 2020 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea il Regolamento di esecuzione (UE) 2020/1145 della Commissione del 31 luglio 2020, recante informazioni tecniche per il calcolo delle riserve tecniche e dei fondi propri di base per le segnalazioni aventi date di riferimento il periodo 30 giugno - 29 settembre 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 il giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea e si applica a decorrere dal 30 giugno 2020.

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

## **2. LEGISLAZIONE NAZIONALE.**

### **2.1. Decreto Semplificazione: in GU il testo convertito in legge.**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 14 settembre 2020 è stata pubblicata nel Supplemento ordinario alla Gazzetta Ufficiale n. 228 la Legge 11 settembre 2020, n. 120, di conversione in legge, con modificazioni, del decreto-legge 16 luglio 2020, n. 76, recante misure urgenti per la semplificazione e l'innovazione digitale. Il provvedimento è entrato in vigore in data 15 settembre 2020.

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

### **2.2. IDD: approvazione del Governo in esame preliminare delle disposizioni integrative e correttive del decreto attuativo.**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 10 settembre 2020, il Consiglio dei Ministri ha approvato, in esame preliminare, un decreto legislativo che introduce disposizioni integrative e correttive al decreto legislativo 21 maggio 2018, n. 68, di attuazione della Direttiva (UE) 2016/97 sulla distribuzione assicurativa.

Il testo prevede l'adeguamento delle disposizioni di recepimento della direttiva, al fine di migliorare il coordinamento con l'attuale normativa vigente.

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

### **3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA.**

#### **3.1. SHRD 2: le modifiche al Provvedimento Consob - Banca d'Italia sul post-trading in consultazione.**

*EMITTENTI* In data 3 agosto 2020 Consob e Banca d'Italia hanno avviato una pubblica consultazione in merito alle modifiche proposte al Provvedimento unico Consob/Banca d'Italia sul post-trading del 13 agosto 2018 di attuazione della direttiva (UE) 2017/828 (SHRD 2) di modifica della direttiva 2007/36/CE (SHRD) sull'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti, per il quale si rende necessario completare il processo di implementazione in Italia. Le modifiche si focalizzano sulla normativa in materia di identificazione degli azionisti, sulla trasmissione delle informazioni e sull'agevolazione dell'esercizio dei diritti sociali da parte degli azionisti di società quotate nei mercati regolamentati.

La consultazione è terminata il 25 settembre 2020. Per consultare il Documento, cliccare [qui](#).



### **3.2. SIM: Posticipata l'applicazione della disciplina sul default prudenziale a gennaio 2021.**

*IMPRESE DI INVESTIMENTO* La Banca d'Italia, mediante la Comunicazione del 3 agosto 2020, ha rimandato al 1° gennaio 2021 l'applicazione della disciplina sul default prudenziale per le SIM, contenuta nella Comunicazione del 29 luglio 2019 concernente l'applicazione alle SIM e ai gruppi di SIM delle norme CRD IV / CRR.

La Comunicazione fissa il 31 dicembre 2020 quale data di prima applicazione della nuova disciplina, in coerenza con quanto disposto dal 27° aggiornamento della Circolare n. 285 per le banche meno significative. L' EBA ha tuttavia chiarito che la nuova disciplina deve essere implementata entro il 31 dicembre 2020 per poi applicarsi a partire dal 1° gennaio 2021, anche ai fini delle segnalazioni di vigilanza.

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

### 3.3. **IDD: La regolamentazione IVASS e Consob su POG e prodotti di investimento assicurativi.**

*IMPRESE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE* Pubblicate da IVASS e Consob le nuove disposizioni regolamentari per recepire la Direttiva (UE) n. 2016/97 (Direttiva IDD) riguardante distribuzione assicurativa.

L'IVASS ha pubblicato il nuovo Regolamento n. 45 del 4 agosto 2020 recante disposizioni in materia di requisiti di governo e controllo dei prodotti assicurativi (POG, *Product Oversight Governance*), disciplinando l'elaborazione e l'attuazione dei processi di approvazione dei prodotti assicurativi nonché i relativi meccanismi di distribuzione (per consultare l'ultimo Regolamento IVASS, cliccare [qui](#)). Contestualmente, con il Provvedimento n. 97 del 4 agosto 2020 l'Autorità ha definito le modifiche ed integrazioni ai Regolamenti ISVAP n. 23/2008, n. 24/2008 e ai Regolamenti IVASS n. 38/2018, n. 40/2018 e n. 41/2018 in materia di governo societario, distribuzione e informativa dei prodotti assicurativi Per consultare il Provvedimento IVASS, cliccare [qui](#).

Per quanto riguarda Consob, con Delibera 29 luglio 2020 n. 21466 sono state attuate le modifiche al Regolamento Intermediari concernenti le regole di condotta e gli obblighi informativi a cui si devono attenere gli intermediari vigilati nella distribuzione di prodotti di investimento assicurativi (*Insurance-Based Investment Product - IBIP*). Per consultare la Delibera Consob, cliccare [qui](#).

La nuova disciplina IVASS e Consob entra in vigore dal 31 marzo 2021.

### 3.4. **BCBS: i principi di gestione del rischio operativo e resilienza operativa in consultazione.**

*BANCHE* Nel mese di agosto 2020, il Comitato di Basilea ha avviato una pubblica consultazione inerente ai Principi sulla resilienza operativa e sulla gestione del rischio operativo (per consultare il Documento sulla resilienza operativa, cliccare [qui](#)).

L'intenzione riflette la crescente considerazione di questi aspetti in contesto bancario, soprattutto in luce della pandemia Covid-19 in corso. Aumentare la resilienza delle banche per assorbire gli shock dai rischi operativi, come quelli derivanti da pandemie, incidenti informatici, guasti tecnologici o disastri naturali è diventato un aspetto fondamentale.

Contestualmente, il Comitato di Basilea ha inoltre posto in pubblica consultazione degli aggiornamenti ai propri Principi per la sana gestione del rischio operativo (PSMOR, per consultare il documento cliccare [qui](#)), volti ad: (i) allineare i principi con il *framework* dei rischi operativi di Basilea III recentemente finalizzato; (ii) aggiornare la guida ove necessario nelle aree della gestione del cambiamento e delle tecnologie dell'informazione e della comunicazione; e (iii) migliorare la chiarezza complessiva dei principi.

La consultazione rimarrà aperta fino al prossimo 6 novembre.

### **3.5. ABF: Nuove disposizioni di Banca d'Italia.**

*BANCHE, IP,  
IMEL,  
INTERMEDIARI*  
106 Banca d'Italia ha emanato le nuove Disposizioni sui sistemi di risoluzione stragiudiziale delle controversie in materia di operazioni e servizi bancari e finanziari attraverso il Provvedimento del 12 agosto 2020.

Le nuove Disposizioni danno attuazione alla delibera del CICR, n. 275 del 29 luglio 2008, come modificata con decreto d'urgenza del Ministro dell'economia e delle finanze - Presidente del CICR, n. 127 del 10 luglio 2020. Le disposizioni sono state pubblicate nella Gazzetta Ufficiale n. 215 del 29 agosto 2020 e si applicano a partire dal 1° ottobre 2020.

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

### **3.6. CRR: Banca d'Italia chiarisce sul default e sulle obbligazioni creditizie in arretrato.**

*BANCHE* In data 14 agosto 2020 Banca d'Italia ha fornito, tramite la sua nota, i chiarimenti in relazione all'applicazione del Regolamento Delegato (UE) n. 171/2018 recante RTS sulla soglia di rilevanza delle obbligazioni creditizie in arretrato ai sensi dell'art. 178, par. 2, lettera d) del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR).

Sono fornite anche delle precisazioni sulle disposizioni attuative degli Orientamenti dell'EBA sull'applicazione della definizione di default.

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

### **3.7. Procedura sanzionatoria amministrativa: Banca d'Italia pubblica le modifiche.**

*BANCHE, IP,  
IMEL,  
INTERMEDIARI*  
106 In data 13 agosto 2020 viene pubblicato il Provvedimento di Banca d'Italia che modifica le proprie disposizioni di vigilanza in materia di sanzioni e procedura sanzionatoria amministrativa adottate il 18 dicembre 2012 e modificate da ultimo con Provvedimento del 15 gennaio 2019.

Le disposizioni attuano le previsioni legislative che attribuiscono alla Banca d'Italia competenze in materia di sanzioni e procedura sanzionatoria amministrativa, come modificate in seguito al recepimento della Direttiva 2013/36/UE (c.d. CRD IV).

Le nuove disposizioni si applicano a partire dal 1° ottobre 2020. Per consultare le Disposizioni, cliccare [qui](#).

### **3.8. Piani di risanamento: Banca d'Italia pubblica le nuove disposizioni.**

*BANCHE E  
IMPRESE DI  
INVESTIMENTO* Banca d'Italia ha pubblicato le nuove Disposizioni per quanto riguarda i piani di risanamento con Provvedimento del 1° settembre 2020. In applicazione del Regolamento Delegato (UE) N. 348/2019 che integra la direttiva 2014/59/UE (BRRD) per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione (RTS), le Disposizioni precisano i criteri di valutazione dell'impatto del dissesto di un ente sui mercati finanziari, su altri enti e sulle condizioni di finanziamento.

Le presenti disposizioni sostituiscono integralmente il precedente provvedimento adottato dalla Banca d'Italia in tema di piani di risanamento.

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

### **3.9. Cartolarizzazione STS (Semplici, Trasparenti, Standardizzate): nuove norme tecniche di regolamentazione ed attuazione pubblicate nella GU UE.**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 3 settembre 2020 sono state pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale europea le nuove norme tecniche di regolamentazione (RTS) e di attuazione (ITS) riguardo le cartolarizzazioni STS, nello specifico:

- Regolamento delegato (UE) 2020/1224, relativo alle norme tecniche di regolamentazione (RTS) che indicano i dati e le informazioni sulle cartolarizzazioni che cedente, promotore e SSPE devono mettere a disposizione. Per consultare il Regolamento delegato (UE) 2020/1224, cliccare [qui](#);
- Regolamento di esecuzione (UE) 2020/1225, per quanto riguarda la standardizzazione dei moduli e del formato per la comunicazione di dati e informazioni sulle cartolarizzazioni da parte del cedente, promotore e SSPE. Per consultare il Regolamento di esecuzione (UE) 2020/1225, cliccare [qui](#);
- Regolamento delegato (UE) 2020/1226 che stabilisce norme tecniche di regolamentazione (RTS) per specificare le informazioni da fornire conformemente ai requisiti di notifica STS. Per consultare il Regolamento delegato (UE) 2020/1226, clicca [qui](#);
- Regolamento di esecuzione (UE) 2020/1227 che stabilisce norme tecniche di attuazione (ITS) per quanto riguarda i moduli per fornire le informazioni conformemente ai requisiti di notifica STS. Per consultare il Regolamento di esecuzione (UE) 2020/1227, cliccare [qui](#);
- Regolamento di esecuzione (UE) 2020/1228 che stabilisce norme tecniche di attuazione (ITS) per quanto riguarda il formato delle domande di registrazione come repertorio di dati sulle cartolarizzazioni o di estensione della registrazione. Per consultare il Regolamento di esecuzione (UE) 2020/1228, cliccare [qui](#);



- Regolamento delegato (UE) 2020/1229 per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione (RTS) sugli standard operativi dei repertori di dati sulle cartolarizzazioni per la raccolta, l'aggregazione, la comparazione, la verifica della completezza e della coerenza dei dati e l'accesso ad essi. Per consultare il Regolamento delegato (UE) 2020/1229, cliccare [qui](#);
- Regolamento delegato (UE) 2020/1230 per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione (RTS) che specificano i dettagli della domanda di registrazione dei repertori di dati sulle cartolarizzazioni e i dettagli della domanda semplificata di estensione della registrazione dei repertori di dati sulle negoziazioni. Per consultare il Regolamento delegato (UE) 2020/1230, cliccare [qui](#).

### 3.10. CONSOB: la nuova Guida Operativa sul Transaction Reporting.

*IMPRESE DI  
INVESTIMENTO,  
GESTORI, BANCHE* Pubblicata in data 7 settembre 2020, la nuova Guida Operativa tratta della gestione degli obblighi di segnalazioni per le operazioni in strumenti finanziari effettuate dalle imprese di investimento, disciplinati dall'art. 26 del Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR).

Gli operatori devono comunicare in modo esauriente e dettagliato le operazioni sopra menzionate alla Consob. Le tempistiche di comunicazione devono essere rapide, con una scadenza *massima* entro la fine del seguente giorno lavorativo. È necessario che le autorità competenti (articolo 85 MiFID II) istituiscano tutti i presidi necessari per assicurare un flusso di informazioni efficace verso l'autorità competente del mercato più rilevante in termini di liquidità per tali strumenti finanziari. È altresì richiesto che, su richiesta, tali informazioni vengano comunicate all'ESMA (art. 26 MiFIR).

Il fine ultimo della Guida è quello di predisporre un ausilio per quanto riguarda gli obblighi previsti dalla disciplina europea di Livello 1, 2 e 3, dalle indicazioni dei Q&A stilati dall'ESMA e dell'integrazione degli obblighi della normativa europea con quella nazionale.

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

### **3.11. Consob approva le modifiche al Regolamento di Borsa Italiana di luglio 2020.**

*EMITTENTI* Con delibera n. 21475 del 2 settembre 2020 la Consob ha approvato approvate le modifiche al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., approvate dal Consiglio di amministrazione di Borsa Italiana S.p.A. del 22 luglio 2020, come trasmesse alla Consob con nota del 28 luglio 2020. Le modifiche riguardano il funzionamento della funzione RFQ (*Request for Quote*) mentre le istruzioni si riferiscono al Regolamento del mercato dei derivati IDEM (*Italian Derivatives Market*).

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

### **3.12. S.AR.A.: Segnalazioni AntiRiciclaggio Aggregare, in GU le nuove disposizioni.**

*TUTTI GLI OPERATORI* Pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 223 del 8 settembre 2020 il provvedimento del Direttore dell'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF) del 25 agosto 2020 recante disposizioni per la produzione e l'invio all'UIF delle Segnalazioni AntiRiciclaggio Aggregate (S.AR.A.).

I destinatari trasmettono alla UIF dati aggregati concernenti la propria operatività, al fine di consentire l'effettuazione di analisi mirate a far emergere eventuali fenomeni di riciclaggio o di finanziamento del terrorismo nell'ambito di determinate zone territoriali e che la UIF individua le tipologie di dati da trasmettere, le modalità e la cadenza della loro trasmissione e verifica il rispetto dell'obbligo di cui al presente articolo anche mediante accesso diretto ai dati e alle informazioni conservate dall'intermediario bancario o finanziario o dalla società fiduciaria. A tal fine i destinatari dovranno aggregare le operazioni effettuate con la clientela per importo pari o superiore ad euro 5.000.

Le disposizioni del provvedimento si applicano a partire dalle segnalazioni riferite alle operazioni inerenti al mese di gennaio 2021 da inviare entro il 2 aprile 2021. Dalla data di applicazione del provvedimento è abrogato il provvedimento del 23 dicembre 2013.

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

### **3.13. IFRS 16: leasing operativi, Banca d'Italia modifica i criteri di segnalazione.**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 7 settembre 2020 viene pubblicata la Comunicazione di Banca d'Italia che modifica, per quanto riguarda i leasing operativi, i criteri di segnalazione nella rilevazione mensile sui tassi di interesse armonizzati e nelle statistiche decadali. Il 1° gennaio 2019, con l'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 16 (in sostituzione allo IAS 17), è stato realizzato un modello di contabilizzazione unico per tutte le tipologie di leasing.

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

### **3.14. Regolamento Prospetto: modifiche nella Gazzetta Ufficiale UE.**

*EMITTENTI* Pubblicate in data 14 settembre 2020, nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea le ultime modifiche al regime del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio, relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato, ossia il Regolamento Prospetto.

Nello specifico sono pubblicati:

- il Regolamento delegato (UE) 2020/1272 che modifica e rettifica il Regolamento delegato (UE) 2019/979, che integra il Regolamento (UE) 2017/1129, per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione relative alle informazioni finanziarie chiave nella nota di sintesi del prospetto, alla pubblicazione e alla classificazione dei prospetti, alla pubblicità relativa ai titoli, ai supplementi al prospetto e al portale di notifica. Per consultare il documento, cliccare [qui](#);
- il Regolamento delegato (UE) 2020/1273 che modifica e rettifica il Regolamento delegato (UE) 2019/980, che integra il Regolamento (UE) 2017/1129, per quanto riguarda il formato, il contenuto, il controllo e l'approvazione del prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato. Per consultare il documento, cliccare [qui](#).

### **3.15. FIA aperti riservati: modifiche al Regolamento Emittenti**

*EMITTENTI* Pubblicata in data 22 settembre 2020, la delibera Consob n. 21508 riguardante le modifiche al Regolamento Consob n. 11971/1999 (Regolamento emittenti) in tema di ammissione alla negoziazione di FIA (Fondi Alternativi) aperti riservati.

Le modifiche considerano la prescrizione degli articoli 113, comma 1 e 113-bis, comma 1, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF), i quali stabiliscono la pubblicazione di un prospetto relativo agli strumenti finanziari comunitari e alle quote o azioni di OICR aperti prima della data stabilita per le negoziazioni in mercati regolamentati.

Le attuali disposizioni hanno lo scopo di meglio definire la disciplina applicabile in caso di ammissione alle negoziazioni di FIA aperti riservati in mercati regolamentati. In particolare:

- viene introdotta regolamentazione specifica riservata a questi fondi nella redazione del prospetto di ammissione alle negoziazioni;
- coordinamento della disciplina del prospetto con quella della commercializzazione, su base domestica e transfrontaliera, prevista dalla Direttiva 2011/61/UE (AIFMD) e dalle relative disposizioni di implementazione.

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

### **3.16. Gestioni separate: IVASS, nuove modalità di segnalazione.**

*INTERMEDIARI  
ASSICURATIVI E  
RIASSICURATIVI* L'IVASS nella lettera al mercato del 23 settembre 2020 ha definito le modalità di comunicazione delle Gestioni separate, ai sensi del Regolamento ISVAP n. 38/2011, modificato dal Provvedimento IVASS n. 68/2018.

Le nuove modalità sostituiscono totalmente le precedenti:

- delle informazioni anagrafiche sulla costituzione, modifica e chiusura delle Gestioni separate (art. 5 comma 4 del Regolamento),
- dei prospetti di cui all'articolo 14, comma 1, lettere a) e b) e comma 2 del Regolamento.

Inoltre, viene introdotta la raccolta di informazioni richiesta dall'art.13 comma 3-bis del Regolamento n. 68, relativa alla compilazione di un prospetto riportante la movimentazione del fondo utili e la comunicazione dei dati sul quantitativo delle riserve relative a Gestioni separate per linea di tasso garantito e ai tassi di rendimento, nonché delle riserve relative ai contratti che offrono tassi garantiti pur se non collegati a Gestioni separate e ai contratti per cui viene costituita idonea provvista di attivi, trasmessi con cadenza annuale, secondo le scadenze individuate dall'art. 7 del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 e sinora acquisiti con l'invio della documentazione di bilancio ai sensi della Circolare ISVAP n.528-D/2004, emanata a seguito del Provvedimento ISVAP n.2254-G/2004. In particolare, le segnalazioni avvenute in data 31 ottobre 2020 e successivamente, dovranno essere trasmesse unicamente tramite Infostat e in formato XML.

Per consultare la Lettera al Mercato, cliccare [qui](#).

#### **4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A.**

##### **4.1. IVASS: definite norme comportamentali per gli intermediari esteri.**



L'IVASS ha pubblicato un elenco di norme generali per gli intermediari esteri riferibili ad obblighi e regole di comportamento che gravano sugli intermediari.

Dato il carattere non esaustivo, gli intermediari esteri non sono esonerati dall'obbligo di conformarsi alle norme penali, fiscali, di antiriciclaggio, di protezione dei dati, di concorrenza o ad altre norme di carattere generale applicabili anche agli intermediari. Non sono inoltre contenuti riferimenti ai poteri cautelari o sanzionatori adottabili nei confronti degli intermediari dall'IVASS o da altre Autorità, quali Consob o Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato.

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

#### **4.2. MREL E TLAC: ITS EBA su *disclosure e reporting* in attuazione di CRR II e BRRD II.**

*BANCHE E  
IMPRESE DI  
INVESTIMENTO* In data 4 agosto 2020, l'EBA ha pubblicato la proposta definitiva per quanto riguarda la definizione delle norme tecniche di attuazione (ITS) relative all'attività di *disclosure e reporting* del requisito minimo di fondi propri e passività ammissibili (MREL - *Minimum Requirement of Eligible Liabilities*) e della capacità totale di assorbimento delle perdite (TLAC - *Total Loss Absorbing Capacity*), così come previsto dal Regolamento (UE) 2019/876 (CRR II) e dalla Direttiva (UE) 2019/879 (BRRD II). La proposta di ITS si focalizza su:

- i formati di comunicazione uniformi, la frequenza e le relative istruzioni sulla cui base procedere alle comunicazioni richieste ai sensi del paragrafo 3 dell'art. 45 *decies* della BRRD2;
- i modelli e le istruzioni sulla cui base effettuare l'informativa richiesta ai sensi dei titoli II e III del CRR2 così come previsto dall'art. 434 bis;
- i modelli uniformi di segnalazione, istruzioni e metodologia per il loro utilizzo, frequenza e date di segnalazione, definizioni e soluzioni informatiche per le segnalazioni a fini di vigilanza previsti dal paragrafo 1 e 2 dell'art. 45 *decies* della BRRD2;
- i formati e i modelli uniformi di segnalazione, le istruzioni e la metodologia per l'utilizzo di tali modelli, la frequenza e le date di segnalazione, le definizioni e le soluzioni IT per le segnalazioni di cui ai paragrafi da 1 a 4 dell'art. 430(7) del CRR2.

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

#### **4.3. Brexit: dal 2021 cooperazione e scambio di informazioni ESMA – FCA riconfermati.**

*INTERMEDIARI* Confermata in data 5 agosto 2020 la validazione del protocollo d'intesa  
*ESTERI* (*Memoranda of Understandings - MoUs*) da parte dell'ESMA e dal *Financial Conduct Authority (FCA)* del Regno Unito per quanto riguarda la collaborazione e sulla trasmissione di informazioni in caso di uscita senza accordo (*Hard Brexit*) del Regno Unito dall'Unione europea).

I memorandum, conclusi il 1° febbraio 2019 da FCA, ESMA, e singole Autorità di vigilanza nazionali, restano validi ed entreranno in vigore al termine del periodo di transizione connesso all'uscita del Regno Unito dall'Unione europea, fissato per il 31 dicembre 2020, quando la normativa UE non sarà più applicabile.

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

#### **4.4. COVID-19: Banca d'Italia attua gli Orientamenti EBA sulle moratorie sui prestiti.**

*BANCHE,*  
*INTERMEDIARI*  
106 In data 6 agosto 2020, Banca d'Italia ha attuato, tramite la nota, gli Orientamenti EBA con modifica agli orientamenti EBA/GL/2020/02 per quanto riguarda moratorie legislative e non legislative relative ai pagamenti dei prestiti applicate alla luce della crisi Covid-19 (EBA/GL/2020/08).

Gli Orientamenti EBA/GL/2020/08 hanno prorogato la data di attivazione della mora di pagamento al 30 settembre 2020, di natura legislativa e non legislativa, soggetta alle caratteristiche definite dagli Orientamenti EBA/GL/2020/02 (cd. "moratoria generale di pagamento"). Gli Orientamenti si applicano a decorrere dal 25 giugno 2020 alle banche meno significative, sottoposte allo sforzo di conformarvisi.

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

#### 4.5. **CRR e Covid-19: adeguamento della regolamentazione EBA su *disclosure* e reporting.**

*BANCHE E  
IMPRESE DI  
INVESTIMENTO* L'EBA ha effettuato alcune modifiche alla Regolamentazione per la *disclosure* e il *reporting* – secondo quanto stabilito dal Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) - per attuare il Regolamento (EU) 2020/873 (CRR 'quick fix') che modifica i Regolamenti (UE) n. 575/2013 (CRR) e (UE) 2019/876 (CRR II) per quanto riguarda alcuni adeguamenti in risposta alla pandemia di COVID-19. In particolare, l'EBA ha pubblicato delle modifiche alla propria proposta di norme tecniche di attuazione (ITS) relative a modelli uniformi di segnalazione, alle istruzioni e alla metodologia per il loro utilizzo, alla frequenza e alle date di segnalazione, alle definizioni e alle soluzioni IT per le segnalazioni per il rischio di mercato come da mandato previsto dall'art. 430 del CRR.

Inoltre, sono state pubblicate:

- delle Linee guida che forniscono chiarimenti in merito alle segnalazioni di vigilanza relative alla segnalazione del rischio di credito e di mercato e dei fondi propri, alle segnalazioni del coefficiente di leva finanziaria, all'informativa sul coefficiente di leva finanziaria (Per consultare le Linee guida, cliccare [qui](#));
- delle modifiche alle Linee guida EBA sulle informative uniformi ai sensi dell'articolo 473 bis del CRR per quanto riguarda le disposizioni transitorie volte ad attenuare l'impatto dell'introduzione dell'IFRS 9 sui fondi propri (Per consultare le Linee guida, cliccare [qui](#)).

#### **4.6. CRR II: le nuove linee guida EBA sul calcolo della perdita attesa parziale in consultazione.**

*BANCHE E  
IMPRESE DI  
INVESTIMENTO* In data 19 agosto 2020 l'EBA ha avviato una pubblica consultazione sulla proposta di Linee guida per quanto riguarda i requisiti di fondi propri relativi al rischio mercato come da previsione dall'art. 325 *unsexagies* del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento, così come modificato dal Regolamento (UE) 2019/876 (CRR II).

Le Linee guida si focalizzano sui criteri per l'uso dei dati immessi nel modello di misurazione del rischio di cui all'articolo 325 *sexquingagies* (calcoli della perdita attesa parziale) utilizzando il metodo dei modelli interni.

La consultazione avrà termine il 12 novembre 2021.

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

#### **4.7. AIFMD: raccomandazioni ESMA sulle modifiche alla direttiva.**

*GESTORI E FONDI* Pubblicata in data 18 agosto 2020 la lettera diretta alla Commissione europea, nella quale l'ESMA indica una serie di aree rispetto che necessitano modifiche da considerare per la prossima revisione della Direttiva 2011/61/UE sui gestori di fondi di investimento alternativi (AIFMD). Le aree individuate vengono individuate con:

- l'armonizzazione dei regimi normativi previsti per i gestori di fondi di investimento alternativi e per gli organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM);
- gli strumenti di gestione della liquidità;
- il regime di segnalazione e l'utilizzo dei dati;
- l'armonizzazione della vigilanza sugli enti transfrontalieri.

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

#### **4.8. EBA aggiorna i criteri identificativi per gli Enti di rilevanza sistema globale (G - SII).**

*BANCHE* In data 25 agosto 2020 l'EBA ha aggiornato i criteri e gli indici usati per identificare gli enti di rilevanza sistemica globale (G-SII). Nella pubblicazione vengono segnalati 12 indicatori e aggiornati i dati sottostanti delle 37 maggiori istituzioni bancarie dell'UE, la cui misura dell'esposizione del coefficiente di leva finanziaria supera i 200 miliardi di euro.

Questi dati rientrano nella base concordata a livello internazionale in ragione della quale un sottoinsieme di banche sarà identificato come istituzioni di rilevanza sistemica globale (G-SII), a seguito delle valutazioni finali del Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (CBVB) e del *Financial Stability Board* (FSB).

Per consultare i dati aggiornati, cliccare [qui](#).



#### **4.9. Fondi Comuni Monetari: Banca d'Italia attua le linee guida dell'ESMA sulle segnalazioni alle autorità di vigilanza.**

*FONDI COMUNI  
MONETARI* In data 3 settembre 2020 Banca d'Italia ha attuato gli Orientamenti dell'ESMA per quanto riguarda la materia di informativa che i fondi comuni monetari pubblicati dall'ESMA il 22 giugno devono prestare alle autorità competenti (Regolamento UE 2017/1131).

Negli Orientamenti sono riportate direttive specifiche e tecniche che i gestori dei Fondi Comuni Monetari devono applicare per la stesura delle segnalazioni all'Autorità Nazionale Competente ai sensi dell'art. 37 del Regolamento (UE) 2017/1131 e delle norme tecniche di attuazione previste dal regolamento di esecuzione (UE) 2018/708 della Commissione.

Le prime informazioni, riferite al primo e al secondo trimestre del 2020, dovranno essere inviate entro il 30 settembre 2020.

La *deadline* fissata per l'invio delle informazioni del primo e del secondo trimestre del 2020 è fissata al 30 settembre 2020.

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

#### **4.10. Rischio controparte: BCE, nuova guida sulla valutazione dei modelli interni delle banche.**

*BANCHE ED  
IMPRESE DI  
INVESTIMENTO* La BCE ha pubblicato delle Linee guida sulle metodologie da implementare al fine di valutare la conformità, rispetto al quadro normativo europeo, sul calcolo delle esposizioni al rischio di credito di controparte (CRR) e al rischio di aggiustamento della valutazione del credito (CVA), come da Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento, come modificato dal Regolamento (UE) 2019/876 (CRR II).  
Per consultare le Linee Guida, cliccare [qui](#).

#### **4.11. CRR II e CRD V: EBA, definizione di ente creditizio e chiarimenti sull'autorizzazione all'attività.**

*BANCHE ED  
IMPRESE DI  
INVESTIMENTO* In data 18 settembre 2020, l'EBA ha pubblicato un parere riguardante l'intento di chiarire certe questioni sulla definizione di ente creditizio nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV), come modificate dal Regolamento (EU)2019/876 (CRR II) e dalla Direttiva EU 2019/878 (CRD V).  
Il parere ha sollevato, inoltre, due questioni per quanto riguarda gli approcci divergenti sull'autorizzazione all'attività, con particolare riferimento alla portata di quest'ultima e ai metodi e alle tipologie dello svolgimento di attività commerciali degli enti creditizi.  
Per consultare il Parere cliccare [qui](#).

#### **4.12. Outsourcing: Disposizioni di Vigilanza, aggiornamenti per l'attuazione delle Linee guida EBA.**

*BANCHE* Pubblicato da Banca d'Italia il 34° aggiornamento alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 recante Disposizioni di Vigilanza per le banche.

Le modifiche riguardano principalmente il Capitolo 3 (sistema dei controlli interni) e il Capitolo 4 (sistema informativo), al fine di attuare le Linee guida EBA per quanto riguarda l'esternalizzazione (Guidelines on outsourcing, EBA/GL/2019/02).

Sono state aggiunte modifiche minimali di carattere esplicativo per quanto riguarda le disposizioni del Capitolo 3, al fine di assicurare un allineamento efficace con gli Orientamenti EBA sulla *governance* interna (EBA/GL/2017/11).

Vengono inoltre introdotte alcune semplificazioni per quanto riguarda i gruppi bancari cooperativi.

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

**4.13. MiFIR: consultazione sulle proposte ESMA per rivedere gli obblighi di transaction reporting e reference data.**

*TUTTI GLI OPERATORI* La pubblica consultazione promossa dall'ESMA riguarda le proposte di revisione per quanto riguarda gli obblighi di segnalazione delle operazioni (transaction reporting) e di fornitura dei dati di riferimento (reference data) relativi agli strumenti finanziari previsti dal Regolamento (UE) n. 600/2014 sui mercati degli strumenti finanziari (MiFIR).

Per vedere il *paper* di ricerca, cliccare [qui](#).

#### **4.14. MiFIR: aggiornamento sul regime di data reporting.**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 28 settembre 2020, l'ESMA ha aggiornato le proprie Q&A sull'attuazione del regime del Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR) per quanto riguarda la trasmissione di dati (data reporting).

In particolare, l'aggiornamento concerne:

- gli obblighi di segnalazione delle operazioni alle autorità competenti di cui all'art. 26 del MiFIR ed al Regolamento delegato (UE) 2017/590 (RTS 22),
- gli identificativi nazionali del cliente da utilizzare nelle segnalazioni delle operazioni per le persone fisiche specificati nell'Allegato II del RTS 22,
- l'utilizzo del codice LEI per identificare l'emittente in relazione all'obbligo di fornire dati di riferimento relativi agli strumenti finanziari di cui articolo 27 del MiFIR.

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

#### 4.15. **BRRD II: Commissione Europea, i nuovi orientamenti.**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 29 settembre 2020 viene pubblicata nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea la Comunicazione della Commissione europea per quanto riguarda l'interpretazione di alcune disposizioni della Direttiva (UE) 2019/879 (BRRD II) per la risoluzione delle banche alle domande poste dalle autorità degli Stati membri. Il pacchetto di riforma del settore bancario adottato nel 2019 comprende modifiche al quadro per la risoluzione delle banche dell'Unione secondo la Direttiva (UE) 2019/879 (BRRD II). La riforma attua nell'Unione la norma internazionale sulla capacità di assorbire completamente le perdite (*Total Loss-Absorbing Capacity*, TLAC) per le banche di importanza sistemica a livello globale e migliora l'applicazione del requisito minimo di fondi propri e passività ammesse (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities*, MREL). La riforma dovrebbe garantire che l'assorbimento delle perdite e la ricapitalizzazione delle banche avvengano tramite mezzi privati in caso si verificano difficoltà a livello finanziario e in caso attivazione di procedimenti risolutivi. Secondo la Direttiva (UE) 2019/879, gli Stati membri dovrebbero recepire le disposizioni di tale direttiva negli ordinamenti nazionali con scadenza 28 dicembre 2020. Per facilitarne il recepimento, la Commissione fornisce nell'allegato della comunicazione le risposte alle domande sollevate dalle autorità degli Stati membri per quanto riguarda l'interpretazione di talune disposizioni BRRD e alle loro interazioni con l'SRMR, il Regolamento (UE) n. 575/2013 (regolamento sui requisiti patrimoniali – CRR) e la direttiva 2013/36/UE del Parlamento europeo e del Consiglio (direttiva sui requisiti patrimoniali – CRD IV). Per consultare la Comunicazione, cliccare [qui](#).

\* \* \*

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci.