



## NEWSLETTER

**anno 8°- newsletter 9/2021**

**Aggiornata al 30/09/2021**

### PRIMO PIANO

- ◆ PSD2: Pubblicato in GU UE il Regolamento 2021/1722 che integra la Direttiva (UE) 2015/2366 (PSD2).
- ◆ Emittenti quotati: la Consob ha determinato i parametri previsti dall'art. 89-quater del Regolamento Emittenti, rubricato "criteri per l'esame dell'informazione diffusa da emittenti strumenti finanziari".
- ◆ DGSD: l'EBA ha pubblicato delle modifiche alle proprie Linee guida sulle prove di stress dei sistemi di garanzia dei depositi ai sensi della direttiva 2014/49/UE.
- ◆ Informativa finanziaria: la Consob ha comunicato la propria volontà di conformarsi agli Orientamenti dell'ESMA relativi all'attività finalizzata all'attuazione delle norme in materia di informativa finanziaria ("Guidelines on enforcement of financial information")

## SOMMARIO

PRIMO PIANO	1	2.4. BEST EXECUTION: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE DELL'ESMA	8
1. LEGISLAZIONE EUROPEA.	3	3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A.	9
1.1. PSD2: PUBBLICATO IN GU UE IL REGOLAMENTO 2021/1722	3	3.1. DGS: LE MODIFICHE ALLE LINEE GUIDA EBA	9
1.2. OICVM: CONSULTAZIONE UE SULL'UTILIZZO DEI KID	4	3.2. Q&A CRR II: EBA AGGIORNA IL PROPRIO SINGLE RULEBOOK	10
1.3. SOLVENCY II: LA COMMISSIONE UE PROPONE UNA REVISIONE DELLA DIRETTIVA	5	3.3. INFORMATIVA FINANZIARIA: CONSOB SI CONFORMA AGLI ORIENTAMENTI ESMA	11
2. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA.	6	3.4. AML: CHIARIMENTI IVASS	12
2.1. EMITTENTI QUOTATI: DELIBERA CONSOB SUI PARAMETRI EX ART. 89 QUATER REGOLAMENTO EMITTENTI	6	3.5. IVASS: PROROGA INTRODUZIONE OTP INFOSTAT	13
2.2. SEGNALAZIONI DI VIGILANZA: ITS EBA	6	4. WEBINAR	14
2.3. SHORT SELLING REGULATION: PROPOSTE DI MODIFICA AL REGOLAMENTO (UE) 236/2012	7	4.1. 21-SHARES – OFFERTA IN EUROPA DI ETP CON SOTTOSTANTE CRYPTOASSET	14
		4.2. LA SANDBOX IN ITALIA, REGOLE DI ACCESSO E DI FUNZIONAMENTO	14

## **1. LEGISLAZIONE EUROPEA.**

### **1.1. PSD2: Pubblicato in GU UE il Regolamento 2021/1722**

*ISTITUTI DI  
PAGAMENTO E  
ISTITUTI DI  
MONETA  
ELETTRONICA* In data 28 settembre 2021, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il Regolamento delegato (UE) 2021/1722, che integra la Direttiva (UE) 2015/2366 (PSD2), per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano il quadro per la cooperazione e per lo scambio di informazioni tra le Autorità competenti dello Stato membro di origine e quelle dello Stato membro ospitante nel contesto della vigilanza sugli istituti di pagamento e sugli istituti di moneta elettronica che prestano servizi di pagamento su base transfrontaliera.

Il presente Regolamento entra in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea ed è obbligatorio in tutti i suoi elementi e direttamente applicabile in ciascuno degli Stati membri.

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

## **1.2. OICVM: consultazione UE sull'utilizzo dei KID**

*OICVM* In data 2 settembre 2021, la Commissione Europea ha posto in pubblica consultazione una proposta di Direttiva che andrebbe a modificare la Direttiva 2009/64/CE in materia di Organismi di Investimento Collettivi in Valori Mobiliari (OICVM) con riferimento all'utilizzo dei KID. In particolare, la Commissione Europea ha proposto di prorogare fino al 30 giugno 2022 il regime transitorio previsto dal Regolamento (UE) n. 1286/2014, in base al quale le società di gestione, le società di investimento e le persone che forniscono consulenza o vendono quote di OICVM e non OICVM sono temporaneamente esentate dall'obbligo di fornire agli investitori al dettaglio un documento contenente le informazioni chiave (ad oggi valido fino al 31 dicembre 2021). La consultazione avrà termine il 9 settembre 2021.

Per consultare il testo posto in pubblica consultazione, cliccare [qui](#).

### **1.3. Solvency II: la Commissione UE propone una revisione della Direttiva**

*IMPRESE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE* In data 22 settembre 2021, la Commissione europea ha proposto una revisione della Direttiva 2009/138/CE sull'accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione (Solvency II), affinché le imprese di assicurazione possano aumentare gli investimenti a lungo termine nella ripresa dell'Europa dalla pandemia di COVID-19. La revisione mira, inoltre, a rendere il settore assicurativo più resiliente, migliorandone così la capacità di far fronte a crisi future e proteggere i contraenti. Saranno altresì introdotte norme semplificate e più proporzionate per le imprese di assicurazione più piccole. L'obiettivo della revisione è quello di rafforzare il contributo degli assicuratori europei al finanziamento della ripresa, al completamento dell'Unione dei mercati dei capitali e all'incanalamento dei fondi verso il Green Deal europeo.

Per consultare il testo della proposta di revisione, cliccare [qui](#).

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

### **2.1. Emittenti quotati: delibera Consob sui parametri ex art. 89 quater Regolamento Emittenti**

*EMITTENTI QUOTATI* In data 8 settembre 2021, con delibera n. 21990, la Consob ha determinato i parametri previsti dall'art. 89-quater del Regolamento Emittenti, rubricato "criteri per l'esame dell'informazione diffusa da emittenti strumenti finanziari". In particolare, il citato articolo, attribuisce alla Consob il compito di effettuare il controllo sull'informazione finanziaria contenuta nei documenti resi pubblici ai sensi di legge dagli emittenti indicati nell'art. 118 bis Testo Unico su base campionaria, coerentemente con i principi emanati dall'AESFEM; inoltre, sancisce che la Consob stabilisca ogni anno con apposita delibera i parametri rappresentativi della determinazione del rischio. Ebbene, con la citata delibera la Consob ha determinato i parametri per il 2021, tenendo conto, inter alia, dell'impatto degli effetti connessi alla pandemia da Covid-19.

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

### **2.2. Segnalazioni di Vigilanza: ITS EBA**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 13 settembre 2021, l'EBA ha pubblicato un elenco rivisto delle regole di convalida delle sue norme tecniche di attuazione (ITS) sulle segnalazioni di vigilanza, evidenziando le segnalazioni che, per inesattezza o perché hanno dato origine a problemi informatici, sono state disattivate. Le autorità competenti di tutta l'UE sono informate che i dati presentati in conformità a questi ITS non dovrebbero essere formalmente convalidati rispetto all'insieme delle regole disattivate.

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

### **2.3. Short Selling Regulation: proposte di modifica al Regolamento (UE) 236/2012**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 28 settembre 2021, l'ESMA ha posto in pubblica consultazione delle modifiche al Regolamento (UE) n. 236/2012 sulle vendite allo scoperto (SSR). Il documento fornisce chiarimenti:

- sul calcolo delle posizioni nette corte, il divieto di vendite allo scoperto e la regola di localizzazione in base alla quale possono avvenire operazioni di vendita allo scoperto;
- sul meccanismo per la trasparenza delle posizioni nette corte;
- sull'introduzione di un sistema centralizzato di notifica e pubblicazione per ridurre gli oneri di segnalazione, aumentare l'efficienza e promuovere la capacità di monitoraggio e i poteri di coordinamento dell'ESMA in caso di potenziali minacce a livello dell'UE.

La consultazione terminerà il 19 novembre p.v.

Per consultare il testo con le modifiche posto in pubblica consultazione, cliccare [qui](#)

## **2.4. Best Execution: in consultazione le modifiche dell'ESMA**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 24 settembre l'ESMA ha posto in pubblica consultazione delle proposte di modifica del quadro MiFID II sugli obblighi di comunicazione sulla best execution, finalizzate ad assicurare una regolamentazione e una vigilanza efficaci e coerenti e a rafforzare la tutela degli investitori.

Le proposte dell'ESMA includono modifiche:

- agli obblighi di segnalazione per le sedi di esecuzione;
- agli indicatori volti a divulgare informazioni significative per aiutare le aziende a valutare la qualità delle best execution delle sedi;
- agli obblighi di segnalazione per le imprese.

La consultazione avrà termine il 23 dicembre 2021.

Per consultare il testo posto in pubblica consultazione, cliccare [qui](#).



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

#### **3.1. DGS: le modifiche alle Linee Guida EBA**

*ENTI CREDITIZI* In data 15 settembre 2021, l'EBA ha pubblicato delle modifiche alle proprie Linee guida sulle prove di stress dei sistemi di garanzia dei depositi ai sensi della direttiva 2014/49/UE (DGSD). Le modifiche estendono l'ambito delle prove di stress dei DGS, richiedendo più test rispetto alle precedenti al fine di consolidare la fiducia dei depositanti sulla capacità dei loro DGS nazionali di rimborsare prontamente i loro fondi in caso di crisi bancaria. Le novità hanno, inoltre, come obiettivo quello di ottenere una maggiore armonizzazione e comparabilità dei risultati delle prove di stress. Per consultare il testo delle nuove Linee Guida, cliccare [qui](#).

### **3.2. Q&A CRR II: EBA aggiorna il proprio Single Rulebook**

*ENTI CREDITIZI E* L'EBA ha aggiornato il proprio Single Rulebook con chiarimenti relativi al  
*IMPRESE DI* regime del Regolamento (UE) n. 575/2013 sui requisiti prudenziali per gli  
*INVESTIMENTO* enti creditizi e le imprese di investimento (CRR) come modificato dal  
Regolamento (EU)2019/876 (CRR II).

In particolare, i chiarimenti riguardano:

- le modalità di segnalazione nel modello FINREP delle variazioni degli accantonamenti per attività finanziarie che sono state riclassificate come possedute per la vendita prima della cessione e delle spese per l'organo di gestione nella sua funzione di vigilanza;
- le regole di convalida tra il modello F 18.01 e F 24.01;
- le modalità di segnalazione dei contratti pronti contro termine;
- l'allocazione delle attività interdipendenti deteriorate ai fini NSFR;
- le modalità di segnalazione delle passività con preavviso;
- le modalità di segnalazione per gli enti pubblici per lo sviluppo;
- l'inclusione delle esposizioni verso le banche centrali nel modello C 33.00;
- le regole di convalida v7378 - modelli di cartolarizzazione;
- il report di solvibilità di Gruppo.

Per consultare le Q&A aggiornate, cliccare qui.

### **3.3. Informativa finanziaria: CONSOB si conforma agli Orientamenti ESMA**

*EMITTENTI* Con avviso del 23 settembre u.s., la Consob ha comunicato la propria volontà di conformarsi agli Orientamenti dell'ESMA relativi all'attività finalizzata all'attuazione delle norme in materia di informativa finanziaria. Le *"Guidelines on enforcement of financial information"* ("gli Orientamenti" ovvero "le Linee guida"), adottate dall'Autorità europea, ai sensi dell'articolo 16 del Regolamento n. 1095/2010/EU (c.d. "Regolamento ESMA"), in data 4 febbraio 2020, sono stati pubblicati dall'ESMA nella traduzione ufficiale in lingua italiana in data 23 novembre 2020. Gli Orientamenti in parola hanno modificato i precedenti pubblicati il 28 ottobre 2014, cui l'Italia si era dichiarata conforme. In adempimento del paragrafo 3 dell'articolo 16 del Regolamento ESMA, la Consob ha quindi comunicato all'Autorità europea la volontà di conformarsi agli Orientamenti in parola, integrandoli nelle proprie prassi di vigilanza.

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

### **3.4. AML: chiarimenti IVASS**

*IMPRESE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE* Con provvedimento del 23 settembre 2021 l'IVASS ha fornito chiarimenti in merito all'applicazione del provvedimento n. 111 del 13 luglio 2021 recante disposizioni sulle procedure di mitigazione del rischio di riciclaggio per individuare i requisiti dimensionali e organizzativi in base ai quali i soggetti obbligati istituiscono la funzione antiriciclaggio e di revisione interna, nominano il titolare della funzione antiriciclaggio e di revisione interna e il responsabile per la segnalazione delle operazioni sospette, emanate ai sensi dell'articolo 7, comma 1 del decreto legislativo 21 novembre 2007, n. 231, in attuazione dell'articolo 16, comma 2 del medesimo decreto legislativo. In particolare, l'IVASS fornisce alcuni chiarimenti in merito al termine, posticipato al 30 novembre 2021, entro il quale gli intermediari assicurativi "significativi" sono tenuti a trasmettere all'Istituto le comunicazioni relative al superamento dei parametri organizzativi e dimensionali che comportano l'obbligo di istituire la funzione antiriciclaggio, di nominare un titolare della stessa funzione e, eventualmente, di istituire una funzione indipendente di revisione interna esclusivamente in materia di antiriciclaggio.

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

### **3.5. IVASS: proroga introduzione OTP Infostat**

*IMPRESE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE* In data 29 settembre 2021, l'IVASS ha pubblicato una Lettera al mercato con la quale ha reso nota l'estensione del periodo di utilizzo della procedura semplificata per la verifica e l'aggiornamento del numero di cellulare al 9 novembre 2021, posticipando quindi l'introduzione della One-Time Password (OTP) Infostat. Conseguentemente, a partire dal 10 novembre 2021 IVASS attiverà la funzionalità che richiede l'inserimento dell'OTP ricevuto su cellulare per accedere a Infostat. L'Autorità ha nuovamente rilevato che il mancato aggiornamento dei dati personali nei tempi previsti e l'eventuale impossibilità di utilizzare la piattaforma Infostat non potrà costituire in alcun modo una giustificazione per il mancato/ritardato adempimento degli obblighi informativi. Per consultare la lettera al mercato, cliccare [qui](#).

## **4. WEBINAR**

### **4.1. 21-Shares – Offerta in Europa di ETP quotati con sottostante Cryptoasset**

*TUTTI GLI OPERATORI* Il prossimo 7 ottobre 2021, dalle 18 alle 18.45, si terrà un nuovo incontro organizzato nell'ambito del progetto Refink, durante il quale si discuterà del fenomeno 21-shares – un esempio di come la finanza incontra il mercato dei cryptoasset. Per prendere posizione in bitcoin, ethereum e altre criptovalute si può andare in borsa. Ne parlano l'av. Andrea Conso e la dott.ssa Ophelia Snyder, co-founder di 21Shares, con il dott. Vittorio Carlini, giornalista de Il Sole 24ore.  
Per iscriversi all'evento, cliccare [qui](#).

### **4.2. La Sandbox in Italia, regole di accesso e di funzionamento**

*TUTTI GLI OPERATORI* Sempre nell'ambito del progetto Refink, il prossimo 20 ottobre 2021, si analizzerà lo strumento della sandbox, ambiente controllato dove intermediari vigilati e operatori del settore FinTech possono testare, per un periodo di tempo limitato, prodotti e servizi tecnologicamente innovativi nel settore bancario, finanziario e assicurativo.  
Seguiranno maggiori informazioni.

\* \* \*

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci.