



## NEWSLETTER

**anno 7° - newsletter 9/2020**

**Aggiornata al 31/12/2020**

### PRIMO PIANO

- ◆ **DECRETO MEF/ESPONENTI AZIENDALI** – in data 15 dicembre 2020 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 310, il Decreto del Ministero dell'economia e delle Finanze del 23 novembre 2020 n. 169, in materia di requisiti e criteri di idoneità allo svolgimento dell'incarico degli esponenti aziendali, delle banche e degli intermediari.
- ◆ **AML** – in data 17 dicembre 2020, l'UIF ha aggiornato il manuale tecnico per l'invio delle Segnalazioni Antiriciclaggio Aggregate (S.A.R.A), con riferimento a tutte le segnalazioni relative alle operazioni del mese di gennaio 2021.
- ◆ **IFD** – in data 17 dicembre 2020, EBA ha avviato una pubblica consultazione delle sue nuove Linee Guida in materia di *governance* interna delle imprese di investimento, con l'obiettivo di garantire che le imprese di investimento abbiano una struttura organizzativa chiara ed efficiente. In pari data l'EBA ha altresì posto in pubblica consultazione le nuove Linee Guida in materia di politiche di remunerazione, chiarendo che le stesse devono essere neutre rispetto al genere, al fine di assicurare un allineamento della remunerazione variabile del personale più rilevante con il profilo dell'impresa di investimento e delle attività che gestisce.
- ◆ **DEFINIZIONE DI DEFAULT** – nel mese di dicembre la Banca di Italia ha pubblicato nuovi aggiornamenti alle circolari in materia di segnalazioni di vigilanza di banche e intermediari 106 e SIM, nonché alla Circolare 288 per recepire la nuova definizione di default di cui all'art. 178 CRR.



annunziata&conso

## SOMMARIO

<b>PRIMO PIANO</b>	<b>1</b>	<b>STRATEGIA DI INVESTIMENTO AZIONARIO</b>	<b>10</b>
<b>1. LEGISLAZIONE EUROPEA.</b>	<b>4</b>	<b>2.6. REQUISITI DEGLI ESPONENTI BANCARI: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL DECRETO DEL MEF</b>	<b>11</b>
1.1. BRRD II: SECONDA COMUNICAZIONE INTERPRETATIVA DELLA COMMISSIONE EUROPEA	4	<b>2.7. BREXIT: NUOVA COMUNICAZIONE DELLA BANCA D'ITALIA AGLI INTERMEDIARI DEL REGNO UNITO</b>	<b>12</b>
1.2. ESG: PUBBLICATI TRE NUOVI REGOLAMENTI UE DI INTEGRAZIONE DEGLI INDICI DI RIFERIMENTO	5	<b>2.8. BCE: LIMITI ALLA DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI DELLE BANCHE FINO A SETTEMBRE 2021</b>	<b>12</b>
1.3. MERCATI DI CAPITALI: L'ACCORDO DEL CONSIGLIO E DEL PARLAMENTO UE SUL PACCHETTO PER LA RIPRESA	6	<b>2.9. BANCA D'ITALIA: STOP ALLA DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI PER LE BANCHE MENO SIGNIFICATIVE FINO A SETTEMBRE 2021</b>	<b>13</b>
1.4. CRR II: LE MODIFICHE AGLI RTS SUI FONDI PROPRI PER IL TRATTAMENTO PRUDENZIALE DELLE RISORSE SOFTWARE PUBBLICATE IN GAZZETTA UFFICIALE UE	7	<b>2.10. ANTIRICICLAGGIO: AGGIORNATO IL MANUALE UIF</b>	<b>13</b>
<b>2. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA.</b>	<b>8</b>	<b>2.11. CRR II: LA PROPOSTA DI RTS EBA SUI FONDI PROPRI PER I FATTORI DI RISCHIO MODELLIZZABILI</b>	<b>14</b>
2.1. FONDI PENSIONE: NUOVO REGOLAMENTO COVIP SU TRASPARENZA DELLA POLITICA DI ENGAGEMENT E DELLA STRATEGIA DI INVESTIMENTO	8	<b>2.12. IRF/IRD: EBA PROPONE NUOVI RTS SUL REGIME PRUDENZIALE PER LE IMPRESE DI INVESTIMENTO</b>	<b>14</b>
2.2. SOLVENCY II: CONSULTAZIONE IVASS SUL TRASFERIMENTO DI PORTAFOGLI COSTITUITI DA SOLI SINISTRI	8	<b>2.13. IVASS ESONERA DALL'OBBLIGO DI ATTESTARE IL RINNOVO DELL'ASSICURAZIONE DELLA RC</b>	<b>15</b>
2.3. MODIFICHE AI SERVIZI INFORMATIVI PER GLI INTERMEDIARI PARTECIPANTI ALLA CENTRALE RISCHI	9	<b>2.14. SHRD II: PUBBLICATI IN GAZZETTA UFFICIALE LE MODIFICHE AI REGOLAMENTI CONSOB SU OPC, EMITTENTI E MERCATI</b>	<b>15</b>
2.4. CONSULTAZIONE EIOPA: RISCHI CLIMATICI E ATTIVITÀ ASSICURATIVE ECOSOSTENIBILI	9	<b>2.15. GOVERNO SOCIETARIO DELLE BANCHE: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE ALLE DISPOSIZIONI DI VIGILANZA</b>	<b>16</b>
2.5. IVASS: PUBBLICATE LE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI TRASPARENZA DELLA POLITICA DI IMPEGNO E DEGLI ELEMENTI DI		<b>2.16. NUOVA DEFINIZIONE DI DEFAULT: AGGIORNAMENTI ALLE SEGNALAZIONI DI VIGILANZA</b>	<b>17</b>
		<b>2.17. INTERMEDIARI FINANZIARI: MODIFICHE ALLE DISPOSIZIONI DI VIGILANZA SUI PROFILI PRUDENZIALI</b>	<b>18</b>
		<b>2.18. NUOVA DEFINIZIONE DI DEFAULT: BANCA D'ITALIA FORNISCE INDICAZIONI IN MERITO AL RAPPORTO CON LA CLIENTELA</b>	<b>18</b>

<b>3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&amp;A.</b>	<b>19</b>	<b>3.14. SOLVENCY II: EIOPA SULLA POSSIBILE REVISIONE DELLA DIRETTIVA SOLVENCY II</b>	<b>25</b>
<b>3.1. CRD V: EBA CHIARISCE LE MODALITÀ DI CALCOLO E DI REPORTING DELLE ATTIVITÀ PONDERATE PER IL RISCHIO</b>	<b>19</b>	<b>3.15. V DIRETTIVA AML: CHIARIMENTI EBA SUL TRASFERIMENTO DI DATI DEI CLIENTI DA SUCCURSALI IN PAESI EXTRA UE</b>	<b>25</b>
<b>3.2. CRR II: NUOVI CHIARIMENTI EBA SULLE ESPOSIZIONI GARANTITE DALLE BANCHE CENTRALI</b>	<b>19</b>		
<b>3.3. SISTEMI DI GARANZIA DEI DEPOSITI E RAFFORZAMENTO DELLE NORME AML: IL PARERE DELL'EBA</b>	<b>20</b>		
<b>3.4. CRR II: CHIARIMENTI EBA SULLA STIMA DELLA PROBABILITÀ DI DEFAULT E DELLE PERDITE IN CASO DI DEFAULT</b>	<b>20</b>		
<b>3.5. METODO IRB: PARERE EBA SULLE PROPOSTE DI MODIFICA DEGLI RTS DA PARTE DELLA COMMISSIONE UE</b>	<b>21</b>		
<b>3.6. CRR II: NUOVI CHIARIMENTI EBA SUL CALCOLO DEI REQUISITI DI FONDI PROPRI</b>	<b>21</b>		
<b>3.7. ANTIRICICLAGGIO: EBA PUBBLICA LA NUOVA METODOLOGIA PER LA VALUTAZIONE DEI RISCHI AML</b>	<b>22</b>		
<b>3.8. FIA: ESMA PUBBLICA LE LINEE GUIDA SULLA GESTIONE DEI RISCHI CONNESSI ALLA LEVA FINANZIARIA</b>	<b>22</b>		
<b>3.9. ANTIRICICLAGGIO: IL NUOVO QUADERNO UIF</b>	<b>23</b>		
<b>3.10. IN CONSULTAZIONE LE NUOVE LINEE GUIDA EBA SULLA GOVERNANCE INTERNA E SULLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE DELLE IMPRESE DI INVESTIMENTO</b>	<b>23</b>		
<b>3.11. CONTROLLI INTERNI: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA ESMA</b>	<b>24</b>		
<b>3.12. COVID-19: NUOVI CHIARIMENTI SUI PROFILI DI VIGILANZA PRUDENZIALE DA PARTE DELL'EBA</b>	<b>24</b>		
<b>3.13. MIFID II: AGGIORNATE LE Q&amp;A ESMA SULLA TUTELA DEGLI INVESTITORI</b>	<b>24</b>		

## **1. LEGISLAZIONE EUROPEA.**

### **1.1. BRRD II: seconda comunicazione interpretativa della Commissione europea**

*BANCHE* In data 2 dicembre 2020 è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la Comunicazione della Commissione europea relativa all'interpretazione di talune disposizioni giuridiche del quadro riveduto per la risoluzione delle banche, in risposta alle domande poste dalle Autorità degli Stati Membri. La presente comunicazione integra quella già adottata dalla Commissione in data 29 settembre 2020, contenente le risposte alle domande sollevate dalle Autorità in merito all'interpretazione di talune disposizioni della BRRD e alle loro interazioni con l'SRMR, il Regolamento (EU) n. 575/2013 e la Direttiva 2013/36/EU (CRD IV).

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

## 1.2. ESG: pubblicati tre nuovi regolamenti UE di integrazione degli indici di riferimento

*BANCHE, SIM, GESTORI, INTERMEDIARI*  
106 In data 3 dicembre 2020 sono stati pubblicati in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea tre nuovi Regolamenti, volti a migliorare le informazioni per gli investitori in relazione ai fattori ESG.

In particolare, sono stati pubblicati i seguenti Regolamenti:

- Regolamento delegato (UE) 2020/1816 della Commissione del 17 luglio 2020 che integra il Regolamento (UE) 2016/1011 (Regolamento Benchmark) per quanto riguarda la spiegazione nella dichiarazione sull'indice di riferimento del modo in cui i fattori ambientali, sociali e di governance si riflettono in ciascun indice di riferimento fornito e pubblicato. Per consultare il Regolamento delegato (UE) 2020/1816, cliccare [qui](#);
- Regolamento delegato (UE) 2020/1817 della Commissione del 17 luglio 2020, che integra il Regolamento Benchmark per quanto riguarda il contenuto minimo della spiegazione del modo in cui i fattori ambientali, sociali e di governance si riflettono nella metodologia degli indici di riferimento. Per consultare il Regolamento delegato (UE) 2020/1817, cliccare [qui](#);
- Regolamento delegato (UE) 2020/1818 della Commissione del 17 luglio 2020, che integra il Regolamento Benchmark per quanto riguarda le norme minime per gli indici di riferimento UE di transizione climatica e per gli indici di riferimento UE allineati con l'accordo di Parigi. Per consultare il Regolamento delegato (UE) 2020/1818, cliccare [qui](#).

### **1.3. Mercati di capitali: l'accordo del Consiglio e del Parlamento UE sul pacchetto per la ripresa**

*BANCHE, SIM,  
GESTORI,  
INTERMEDIARI*  
106 In data 16 dicembre 2020, il Consiglio e il Parlamento dell'Unione Europea sono giunti ad un accordo circa la propria posizione in merito al pacchetto per la ripresa dei mercati dei capitali proposto dalla Commissione UE.

Le modifiche riguardano in particolare:

- la Direttiva 2014/65/UE relativa ai mercati degli strumenti finanziari (MiFID II). Per consultare le proposte di modifica, cliccare [qui](#);
- il Regolamento (UE) 2017/1129, relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato (Regolamento prospetto). Per consultare le proposte di modifica, cliccare [qui](#) ;
- il Regolamento (UE) 2017/2402, che stabilisce un quadro generale per la cartolarizzazione e instaura un quadro specifico per le cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate. Per consultare le proposte di modifica, cliccare [qui](#);
- il Regolamento (UE) n. 575/2013 in merito ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (CRR). Per consultare le proposte di modifica, cliccare [qui](#).

#### **1.4. CRR II: le modifiche agli RTS sui fondi propri per il trattamento prudenziale delle risorse software pubblicate in Gazzetta Ufficiale UE**

*BANCHE,*  
*INTERMEDIARI*  
*106* Il 22 dicembre 2020 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale UE il Regolamento delegato (UE) n. 2020/2176, con il quale viene modificato l'RTS sui requisiti di fondi propri per gli enti – Regolamento delegato (UE) 241/2014 – con specifico riferimento alla deduzione delle attività sotto forma di software dagli elementi del capitale primario di classe 1. L'obiettivo è quello di sostenere ulteriormente la transizione verso un settore bancario più digitalizzato. Per consultare il testo del Regolamento, cliccare [qui](#).

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

### **2.1. Fondi pensione: nuovo Regolamento Covip su trasparenza della politica di engagement e della strategia di investimento**

*FONDI PENSIONE* Il 2 dicembre 2020, Covip ha emanato il Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione. Il provvedimento dà attuazione all'art. 6 bis del Decreto n. 252/2005, in materia di trasparenza degli investitori istituzionali, introdotto dal D.lgs. 49/2019 di attuazione della Direttiva (UE) 2017/828 (SHRD2), nella parte in cui attribuisce alla Covip il compito di definire le disposizioni di attuazione per i fondi pensione tenuti ai relativi adempimenti.

Il regolamento entra in vigore il giorno successivo alla sua pubblicazione in Gazzetta Ufficiale. Per consultare il Regolamento, cliccare [qui](#).

### **2.2. Solvency II: consultazione IVASS sul trasferimento di portafogli costituiti da soli sinistri**

*IMPRESA DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE* Il 3 dicembre 2020, IVASS ha posto in pubblica consultazione uno schema di provvedimento recante modifiche al Regolamento ISVAP n. 14 dell'8 febbraio 2008 – recante, tra l'altro, disposizioni concernenti il trasferimento di portafoglio di cui agli articoli 198 e seguenti del Codice delle Assicurazioni Private – volte a consentire il trasferimento di un portafoglio costituito "da soli sinistri" a favore di un'altra impresa di assicurazione o di riassicurazione autorizzata.

La consultazione avrà termine il 18 dicembre 2020

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



### **2.3. Modifiche ai servizi informativi per gli intermediari partecipanti alla Centrale Rischi**

*INTERMEDIARI* Il 4 dicembre 2020 Banca d'Italia ha emesso una comunicazione con cui ha anticipato alcune modifiche nell'ambito dei servizi informativi offerti agli intermediari dalla Centrale dei rischi; le modifiche riguardano, in particolare, i contenuti del flusso di ritorno mensile del servizio di prima informazione e del servizio di informazione periodica. L'intervento è volto ad eliminare le difficoltà nate dall'incremento progressivo del volume dei dati gestiti nell'ambito del servizio di centralizzazione dei rischi.

Le suddette modifiche saranno implementate con il flusso di ritorno personalizzato e con il servizio di informazione periodico riferiti alla data contabile di dicembre 2020, e riguarderanno anche le risposte alle richieste di prima informazione inviate successivamente alla trasmissione del flusso di ritorno di dicembre.

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

### **2.4. Consultazione EIOPA: rischi climatici e attività assicurative ecosostenibili**

*IMPRESE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE* In data 4 dicembre 2020, EIOPA ha posto in pubblica consultazione un documento relativo ad una proposta di inclusione dei cambiamenti climatici nel calcolo della quota di capitale prevista dalla Direttiva 2009/138/CE (Solvency II); l'EIOPA evidenzia, infatti che, al fine di garantire la resilienza finanziaria del settore assicurativo che copre l'area delle catastrofi naturali, sia necessario adeguare i requisiti patrimoniali di solvibilità alla luce dei rischi legati ai cambiamenti climatici.

La consulta andrà in delibera il 26 febbraio 2020

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

## **2.5. IVASS: pubblicate le Disposizioni in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi di strategia di investimento azionario**

*IMPRESA DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE* Il 7 dicembre 2020 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 304 il Regolamento IVASS 17 novembre 2020 n. 46, 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, ai sensi dell'art. 124 novies c. 3 del Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria.

Il Regolamento dà attuazione alle previsioni legislative di cui al D.Lgs. 49/2019, che ha recepito nel nostro ordinamento la Direttiva (UE) 2017/828 (SHRD2), che modifica la direttiva 2007/36/CE, relativa all'esercizio di alcuni diritti degli azionisti di società quotate (SHRD1), per quanto riguarda l'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti.

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

## **2.6. Requisiti degli esponenti bancari: Pubblicato in Gazzetta Ufficiale il Decreto del MEF**

*BANCHE E  
INTERMEDIARI  
FINANZIARI* Il 15 dicembre 2020 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 310 il Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 23 novembre 2020 n. 169, recante Regolamento in materia di requisiti e criteri di idoneità allo svolgimento dell'incarico degli esponenti aziendali delle banche, degli intermediari finanziari, dei confidi, degli istituti di moneta elettronica, degli istituti di pagamento e dei sistemi di garanzia dei depositanti.

La finalità del Decreto è quella di rafforzare in modo significativo gli standard di idoneità degli esponenti, elevando i requisiti già previsti dalla regolamentazione e introducendo altresì nuovi profili che rendono la normativa più adatta a valutare tutte quelle situazioni che richiedono un apprezzamento caso per caso. In questo modo, la disciplina italiana viene allineata ai più elevati standard europei.

Il decreto entra in vigore a partire dal 30 dicembre 2020 e le disposizioni di cui allo stesso si applicano alle nomine successive a detta data.

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

## **2.7. BREXIT: nuova comunicazione della Banca d'Italia agli intermediari del Regno Unito**

*INTERMEDIARI UK* In data 15 dicembre 2020, in vista della fine del periodo di transizione per l'uscita del Regno Unito dall'Unione Europea, la Banca d'Italia ha emesso una comunicazione invitando gli intermediari britannici a concludere i piani per una ordinata gestione della Brexit e a rafforzare gli strumenti e i canali di assistenza e di comunicazione, inclusi quelli via web, in favore dei clienti. L'Autorità ha ribadito che dal 1° gennaio 2021 la prestazione di servizi bancari e finanziari in Italia da parte degli intermediari del Regno Unito, non ancora autorizzati, è da considerarsi abusiva. Per consultare la comunicazione, cliccare [qui](#).

## **2.8. BCE: limiti alla distribuzione dei dividendi delle banche fino a settembre 2021**

*BANCHE* In data 15 dicembre 2020 la Banca Centrale europea ha emesso una Raccomandazione (ECB/2020/62) con cui ha invitato le banche a non distribuire i dividendi né a riacquistare azioni proprie o, in alternativa, a limitare tali distribuzioni fino al 30 settembre 2021. Le banche che intendono comunque conferire i dividendi o riacquistare azioni proprie devono essere dotate di redditività e solido profilo patrimoniale. Per consultare la Raccomandazione, cliccare [qui](#).

## **2.9. BANCA D'ITALIA: stop alla distribuzione dei dividendi per le banche meno significative fino a settembre 2021**

*BANCHE* Facendo seguito a quanto già dichiarato dalla BCE, in data 16 dicembre 2020, anche Banca di Italia ha invitato le banche italiane meno significative ad astenersi dal compimento di determinate attività fino al 30 settembre 2021 (raccomandazione ECB/2020/62).

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

## **2.10. ANTIRICICLAGGIO: aggiornato il Manuale UIF**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 17 dicembre 2020, l'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF) ha aggiornato il manuale tecnico per l'invio delle Segnalazioni Antiriciclaggio Aggregate (S.A.R.A), così come previsto dal proprio provvedimento del 25 agosto scorso.

Le nuove disposizioni sono valide per tutte le segnalazioni riferite alle operazioni del mese di gennaio 2021, da inviare entro il 2 aprile. A partire da detta data, inoltre, sono tenuti alla trasmissione delle S.A.R.A anche le società di investimento a capitale fisso (SICAF) e le banche, gli istituti di pagamento e gli istituti di moneta elettronica aventi sede legale e amministrazione centrale in un altro paese comunitario tenuti a designare un punto di contatto centrale in Italia.

Per tutte le segnalazioni precedenti, invece, valgono le modalità e gli schemi previgenti.

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

## **2.11. CRR II: la proposta di RTS EBA sui fondi propri per i fattori di rischio modellizzabili**

*BANCHE* In data 17 dicembre 2020, EBA ha pubblicato una proposta di norme tecniche di regolamentazione (RTS) in materia di determinazione dei requisiti di fondi propri per i fattori di rischio non modellizzabili, così come previsto dal Regolamento (UE) 575/2013 (CRR - all'art. 325 quatersexages), come modificato dal Regolamento (UE) 2019/876 (CRR II). La proposta di RTS cerca di garantire parità di condizioni tra gli enti creditizi fornendo, inoltre, maggiore certezza giuridica su come determinare il livello dei requisiti di fondi propri per i fattori di rischio non modellizzabili.

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

## **2.12. IRF/IRD: EBA propone nuovi RTS sul regime prudenziale per le imprese di investimento**

*IMPRESA DI INVESTIMENTO* In data 16 dicembre 2020, EBA ha pubblicato sette proposte di norme tecniche di regolamentazione relative ai requisiti prudenziali delle imprese di investimento, così come previsto dal Regolamento (UE) 2019/2033 (IRF), dalla Direttiva (UE) 2019/2034 (IFD) e dalla Direttiva 2013/36/UE (CRD).

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

## **2.13. IVASS esonera dall'obbligo di attestare il rinnovo dell'assicurazione della RC**

*INTERMEDIARI ASSICURATIVI* In data 15 dicembre 2020, con provvedimento n. 101, l'IVASS ha modificato il Provvedimento n. 97/2020, relativo alla regolamentazione del mercato della distribuzione assicurativa, il quale aveva apportato modifiche ed integrazioni ai Regolamento ISVAP nn. 23/2008 e 24/2008 e 41/2008, con l'obiettivo di semplificare gli obblighi a carico degli operatori accrescendo il livello di tutela dei contraenti.

L'entrata in vigore del provvedimento è stata prevista per il 31 marzo 2021; tuttavia, alla luce dell'attuale situazione di emergenza sanitaria, l'IVASS ha ritenuto opportuno esonerare gli intermediari dall'obbligo anzidetto già dalla prossima scadenza del 5 febbraio 2021.

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

## **2.14. SHRD II: Pubblicati in Gazzetta Ufficiale le modifiche ai Regolamenti Consob su OPC, Emittenti e Mercati**

*OPC, EMITTENTI, MERCATI* In data 22 dicembre 2020 è stata pubblicata in Gazzetta Ufficiale n. 317, le Delibere della Consob che apportano modifiche al Regolamento concernente la disciplina delle operazioni con parti correlate, al Regolamento Emittenti e al regolamento dei mercati. Più precisamente, sono state pubblicate le seguenti Delibere:

- Delibera n. 21623/2020. Per consultare il testo, cliccare [qui](#).
- Delibera n. 21624/2020 Per consultare il testo, cliccare [qui](#).
- Delibera n. 21625/2020 Per consultare il testo, cliccare [qui](#).

Per le suddette modifiche regolamentari è stato previsto un periodo transitorio fino al 30 giugno 2021, entro il quale le società dovranno adeguare le proprie procedure alle nuove disposizioni (che dovranno, quindi, essere applicate dal 1° luglio 2021).

## **2.15. Governo societario delle banche: in consultazione le modifiche alle disposizioni di vigilanza**

*BANCHE* In data 28 dicembre 2020, Banca d'Italia ha posto in pubblica consultazione un documento con le modifiche alla Circolare n. 285/2013 di revisione delle disposizioni di vigilanza in materia di governo societario delle banche. L'obiettivo è quello di rafforzare le norme esistenti in materia, in linea con la CRD V, al fine di assicurare un migliore coordinamento con le altre discipline applicabili alle banche.

La consultazione rimarrà aperta fino al 22 febbraio 2011.

Per consultare il documento in consultazione, cliccare [qui](#).



## 2.16. Nuova definizione di DEFAULT: aggiornamenti alle segnalazioni di vigilanza

*BANCHE E  
INTERMEDIARI  
FINANZIARI* In data 23 dicembre 2020, Banca d'Italia ha pubblicato gli aggiornamenti relativi alla disciplina delle segnalazioni di vigilanza delle banche e degli altri intermediari finanziari vigilati con riferimento alla nuova definizione di default. In particolare, sono stati pubblicati gli aggiornamenti relativi alle seguenti Circolari:

- "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni di vigilanza su base consolidata" (n. 115/1990). Per consultare l'aggiornamento, cliccare [qui](#);
- "Matrice dei conti" (n. 272/2008). Per consultare l'aggiornamento, cliccare [qui](#);
- "Manuale delle Segnalazioni Statistiche e di Vigilanza per gli intermediari del Mercato Mobiliare" (n. 148/1991). Per consultare l'aggiornamento, cliccare [qui](#);
- "Manuale delle segnalazioni Statistiche e di vigilanza per gli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio" (n. 189/1993). Per consultare l'aggiornamento, cliccare [qui](#);
- "Manuale per la compilazione delle Segnalazioni di Vigilanza per gli intermediari finanziari, per gli istituti di pagamento e per gli IMEL" (n. 217/1996). Per consultare l'aggiornamento, cliccare [qui](#).

## **2.17. Intermediari finanziari: modifiche alle disposizioni di vigilanza sui profili prudenziali**

*INTERMEDIARI  
FINANZIARI* In data 28 dicembre 2020, è stato pubblicato l'aggiornamento n. 3 del 23 dicembre 2020 alla Circolare Banca d'Italia n. 288 del 3 aprile 2015, recante Disposizioni di vigilanza per gli intermediari finanziari. Le modifiche sono coerenti con l'evoluzione della disciplina prudenziale delle banche e riguardano i seguenti Titoli della summenzionata Circolare:

- Titolo I "Soggetti e attività";
- Titolo IV "Vigilanza prudenziale";
- Titolo V "Vigilanza informativa e ispettiva e operazioni rilevanti".

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

## **2.18. Nuova definizione di DEFAULT: Banca d'Italia fornisce indicazioni in merito al rapporto con la clientela**

*BANCHE E  
INTERMEDIARI  
FINANZIARI* In data 28 dicembre 2020, Banca d'Italia ha emesso una comunicazione con cui ha fornito indicazioni in merito all'applicazione della nuova definizione di default (che si ricorda entrerà in vigore dal 1° gennaio 2021) ai rapporti con la clientela.

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

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

#### **3.1. CRD V: EBA chiarisce le modalità di calcolo e di reporting delle attività ponderate per il rischio**

*BANCHE E  
IMPRESE DI  
INVESTIMENTO* In data 1° dicembre 2020, EBA ha aggiornato il proprio Single Rulebook inserendo chiarimenti relativi al regime della Direttiva 2013/36/UE, in merito all'accesso all'attività degli enti creditizi nonché in merito alla vigilanza prudenziale sugli enti stessi e sulle imprese di investimento (CRD IV), come modificata dalla Direttiva (EU) 2019/878 (CRD V).

Più nello specifico, i chiarimenti riguardano le modalità di calcolo e di reporting delle attività ponderate per il rischio, così come previsto dal Regolamento di esecuzione (UE) 2016/2070 (allegato IV, colonna c250, tabella C.103), che stabilisce norme tecniche di attuazione (ITS) per i modelli, le definizioni e le soluzioni IT che gli enti sono tenuti ad applicare nella presentazione di informazioni all'EBA e alle autorità competenti in conformità all'articolo 78, paragrafo 2, della Direttiva CRD IV.

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

#### **3.2. CRR II: nuovi chiarimenti EBA sulle esposizioni garantite dalle banche centrali**

*BANCHE E  
IMPRESE DI  
INVESTIMENTO* In data 10 dicembre 2020, EBA ha modificato il proprio Single Rulebook con chiarimenti relativi al regime del Regolamento (UE) n. 575/2013 sui requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (CRR) come modificato dal Regolamento (EU) 2019/876 (CRR II).

Più nello specifico, i chiarimenti sono relativi alle modalità di calcolo delle esposizioni garantite dalle banche centrali ai fini dell'attenuazione del rischio di credito riferito alle grandi esposizioni.

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

### **3.3. Sistemi di garanzia dei depositi e rafforzamento delle norme AML: il parere dell'EBA**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 11 dicembre 2020, EBA ha pubblicato un parere su come rafforzare il collegamento tra la normativa europea in materia di antiriciclaggio e finanziamento del terrorismo e protezione dei depositi, indirizzato alla Commissione europea in vista delle modifiche alla Direttiva 2018/843/UE (V Direttiva Antiriciclaggio) e alla Direttiva 2014/49/UE relativa ai sistemi di garanzia dei depositi (Deposit Guarantee Schemes Directive – DGSD). L'EBA ha essenzialmente definito come le norme dell'UE in materia di riciclaggio di denaro dovrebbero essere rafforzate, al fine di consentire e migliorare la cooperazione efficace tra le Autorità pertinenti nel periodo precedente e durante le crisi bancarie.

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

### **3.4. CRR II: chiarimenti EBA sulla stima della probabilità di default e delle perdite in caso di default**

*BANCHE E IMPRESE DI INVESTIMENTO* In data 11 dicembre 2020, EBA ha aggiornato il Single Rulebook, chiarendo alcuni aspetti relativi al regime previsto dal Regolamento (UE) n. 575/2013 sui requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (CRR), come modificato dal Regolamento (UE) 2019/876 (CRR II).

Più nello specifico, i chiarimenti riguardano gli Orientamenti EBA circa la stima della probabilità di default (PD), delle perdite in caso di default (LGD) nonché il trattamento delle esposizioni in stato di default (EBA/GL/2017/16) emanati conformemente all'art. 159 del CRR.

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

### **3.5. METODO IRB: parere EBA sulle proposte di modifica degli RTS da parte della Commissione UE**

*BANCHE E  
IMPRESE DI  
INVESTIMENTO* In data 14 dicembre 2020, l'EBA ha pubblicato un parere in merito alle modifiche proposte dalla Commissione europea alla bozza finale di norme tecniche di regolamentazione (RTS), concernenti la metodologia di valutazione che le autorità competenti devono seguire nel valutare la conformità degli enti creditizi e delle imprese di investimento ai requisiti da utilizzare nel metodo basato sui rating interni (IRB) sviluppate ai sensi dell'artt. 144(2), 173(3) e 180(3)(b) del Regolamento (UE) n. 575/2013 sui requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (CRR). Gli RTS permettono di armonizzare la metodologia di valutazione prudenziale sul metodo IRB in tutti gli Stati membri dell'Unione europea. Per consultare il Parere, cliccare [qui](#).

### **3.6. CRR II: nuovi chiarimenti EBA sul calcolo dei requisiti di fondi propri**

*BANCHE E  
IMPRESE DI  
INVESTIMENTO* In data 14 dicembre 2020, EBA ha aggiornato il Single Rulebook, con riferimento al regime del Regolamento (UE) n. 575/2013 sui requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (CRR), come modificato dal Regolamento (EU) n. 2019/876 (CRR II). Per consultare il Documento, cliccare [qui](#).

### **3.7. Antiriciclaggio: EBA pubblica la nuova metodologia per la valutazione dei rischi AML**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 15 dicembre 2020, l'EBA ha aggiornato il Single Rulebook, chiarendo alcuni aspetti in merito al regime della Direttiva (UE) 2015/849 relativa alla prevenzione dell'uso del sistema finanziario ai fini di riciclaggio o finanziamento del terrorismo (IV Direttiva Antiriciclaggio), come modificata dalla Direttiva (UE) 2018/843 (V Direttiva Antiriciclaggio).

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

### **3.8. FIA: ESMA pubblica le Linee guida sulla gestione dei rischi connessi alla leva finanziaria**

*FIA* I In data 17 dicembre 2020, l'ESMA ha pubblicato le proprie Linee Guida in materia di gestione dei rischi di leva finanziaria con riferimento ai Fondi di investimento alternativi (FIA), di cui all'art. 25 della Direttiva 2011/61/UE (AIFMD).

Le Linee guida forniscono alcuni principi utili alla valutazione del rischio e sono state elaborate a seguito delle raccomandazioni ricevute dal Comitato europeo per il rischio sistemico (Raccomandazione dell'aprile 2018), con cui si invitava l'ESMA a elaborare Orientamenti nell'ambito della valutazione del rischio sistemico relativo alla leva finanziaria e ai limiti di leva finanziaria di ordine macroprudenziale.

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

### **3.9. ANTIRICICLAGGIO: il nuovo Quaderno UIF**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 17 dicembre 2020, l'Unità di Informazione Finanziaria ha pubblicato il nuovo numero dei Quaderni dell'antiriciclaggio (n. 15 di dicembre 2020), dal titolo: *"Un indicatore sintetico per individuare le società cosiddette cartiere"*.

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

### **3.10. In consultazione le nuove Linee guida EBA sulla governance interna e sulle politiche di remunerazione delle imprese di investimento**

*IMPRESSE DI INVESTIMENTO* In data 17 dicembre 2020, EBA ha avviato una pubblica consultazione delle sue nuove Linee Guida in materia di *governance* interna delle imprese di investimento, come da mandato della Direttiva (UE) n. 2019/2034 (art. 26). L'obiettivo delle nuove Linee guida è quello di garantire che le imprese di investimento abbiano una struttura organizzativa chiara ed efficiente, che permetta loro di gestire i rischi, disponendo di adeguati meccanismi di controllo interno nel rispetto del principio di proporzionalità. Per consultare il testo in consultazione, cliccare [qui](#).

In pari data, l'EBA, sempre secondo mandato previsto dalla Direttiva (UE) n. 2019/2034 (art. 26) relativa all'IFD, ha altresì posto in pubblica consultazione le nuove Linee Guida in materia di politiche di remunerazione. L'EBA ha chiarito che le politiche di remunerazione devono essere neutre rispetto al genere, al fine di assicurare l'allineamento della remunerazione variabile del personale più rilevante con il profilo dell'impresa di investimento e delle attività che gestisce. Le consultazioni avranno termine il 17 marzo 2021.

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

### **3.11. CONTROLLI INTERNI: Pubblicate le Linee Guida ESMA**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 18 dicembre 2020, ESMA ha pubblicato le proprie Linee Guida in materia di controlli interni e, più nello specifico, di esternalizzazione a fornitori di servizi cloud.

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

### **3.12. Covid-19: nuovi chiarimenti sui profili di vigilanza prudenziale da parte dell'EBA**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 21 dicembre 2020, l'EBA ha fornito ulteriori chiarimenti in merito all'applicazione del quadro di vigilanza prudenziale, alla luce delle misure legate all'attuale emergenza sanitaria.

Il documento fornisce altresì alcuni criteri comuni per il trattamento delle perdite riconducibili al rischio operativo dovute al Covid-19 nel calcolo dei requisiti patrimoniali.

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

### **3.13. MiFID II: aggiornate le Q&A ESMA sulla tutela degli investitori**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 21 dicembre 2020, sono state aggiornate le Q&A ESMA di attuazione del regime della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e del Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR) in materia di tutela degli investitori.

La modifica riguarda l'indicazione sulle modalità con cui le aziende possono presentare ai clienti informazioni ex post su costi e oneri in modo chiaro e preciso: le informazioni dovrebbero essere presentate attraverso un documento autonomo o all'interno di un documento di contenuto più ampio, a condizione che sia dato giusto risalto all'informativa.

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



### **3.14. Solvency II: EIOPA sulla possibile revisione della Direttiva Solvency II**

In data 22 dicembre 2020, EIOPA ha pubblicato un parere tecnico, come richiesto dalla Commissione Europea, in merito alla revisione della Direttiva 2009/138/CE (Solvency II).

Secondo l'EIOPA, nel complesso, il quadro normativo offerto dalla Direttiva in oggetto sta funzionando abbastanza bene e non sono quindi necessarie modifiche fondamentali; tuttavia, sempre secondo EIOPA, è necessario intervenire al fine di garantire che il summenzionato quadro normativo continui a funzionare correttamente.

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

### **3.15. V DIRETTIVA AML: chiarimenti EBA sul trasferimento di dati dei clienti da succursali in paesi extra UE**

*TUTTI GLI OPERATORI* In data 23 dicembre 2020, l'EBA ha aggiornato il proprio Single Rulebook con chiarimenti in merito al regime della Direttiva (UE) n. 2015/849, relativa alla prevenzione dell'uso del sistema finanziario ai fini di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo (IV Direttiva AML), come modificata dalla Direttiva (UE) n. 2018/843 (V Direttiva AML).

Più nello specifico, EBA offre alcuni chiarimenti in merito al trasferimento a uno Stato membro di dati relativi ai clienti di una succursale stabilita in un extra UE.

Per consultare il documento, cliccare [qui](#)

\* \* \*

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci.