

Aggiornamento normativo

n. 375 / 2021

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ **AML:** EBA pubblica Opinion sui rischi AML nel settore finanziario europeo
- ✓ **AML:** EBA pubblica la revisione di un Final Report
- ✓ **CRR:** EBA pubblica una consultazione sugli ITS in materia trasparenza ESG
- ✓ **IFR:** EBA pubblica bozza finale di ITS in materia di reporting
- ✓ **REGOLAMENTO TASSONOMIA ESG:** pubblicato un Final Report dell'ESMA sui KPI
- ✓ **RISERVE MINIME:** pubblicato il Regolamento 2021/378
- ✓ **SEGNALAZIONI STATISTICHE:** pubblicato in Gazzetta Ufficiale UE un regolamento BCE

II. Normativa italiana

- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate alcune modifiche ai Regolamenti degli MTF
- ✓ **INFORMAZIONI NON FINANZIARIE:** pubblicato un comunicato stampa della Consob
- ✓ **SFDR:** pubblicato un richiamo di attenzione della Consob e le Q&A

Emittenti quotati

III. Normativa Italiana

- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate alcune Modifiche al Regolamento dei Mercati e alle relative Istruzioni
- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate alcune modifiche alla Guida ai Parametri di Negoziazione
- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate alcune modifiche alle Istruzioni al Regolamento dei Mercati

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

✓ AML: EBA PUBBLICA OPINION SUI RISCHI AML NEL SETTORE FINANZIARIO EUROPEO

In data 3 marzo 2021, EBA ha pubblicato un'[Opinion](#) sui rischi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo che gravano sul settore finanziario dell'Unione ai sensi dell'articolo 6(5) della Direttiva (UE) 2015/849 relativa alla prevenzione dell'uso del sistema finanziario a fini di riciclaggio o finanziamento del terrorismo.

✓ AML: EBA PUBBLICA LA REVISIONE DI UN FINAL REPORT

In data 1 marzo 2021, EBA ha pubblicato la revisione del [Final Report](#) in materia di adeguata verifica e fattori di rischio che gli enti creditizi e gli istituti finanziari dovrebbero prendere in considerazione ai fini della valutazione dei rischi di riciclaggio e finanziamento del terrorismo associati ai rapporti d'affari individuali o alle operazioni occasionali ai sensi degli articoli 17 e 18(4) della Direttiva (UE) 2015/849 relativa alla prevenzione dell'uso del sistema finanziario a fini di riciclaggio o finanziamento del terrorismo.

Le Linee Guida sostituiranno gli Orientamenti congiunti emanati dalla Autorità di Vigilanza Europea (EBA-ESMA-EIOPA) in data 04/01/2018.

✓ CRR: EBA PUBBLICA UNA CONSULTAZIONE SUGLI ITS IN MATERIA TRASPARENZA ESG

In data 1 marzo 2021, EBA ha pubblicato una propria [consultazione](#) in merito alle norme tecniche di attuazione (ITS) dell'art. 449-bis del Regolamento UE 575/2013 (CRR), in materia di trasparenza circa i rischi ESG.

Nello specifico, gli ITS includono tabelle e *template* per adempiere agli adempimenti di *disclosure* in questione, incluse:

- (i) tabelle per la disclosure qualitativa sui rischi ESG;
- (ii) template per la disclosure quantitativa sui rischi di transizione connessi al cambiamento climatico;
- (iii) template per la disclosure quantitativa sui rischi fisici connessi al cambiamento climatico;
- (iv) template per le informazioni quantitative e i KPI relativi alle misure di mitigazione del cambiamento climatico, ivi incluso il c.d. *green asset ratio* (GAR) delle attività tassonomiche e altre misure di mitigazione.

La consultazione avrà termine il 1° giugno 2021.

✓ IFR: EBA PUBBLICA BOZZA FINALE DI ITS IN MATERIA DI REPORTING

In data 5 marzo 2021, EBA ha pubblicato la [bozza finale delle norme tecniche di implementazione](#) ("ITS") in materia di obblighi di *reporting* ai sensi degli articoli 54(3) e 49(2) del Regolamento (UE) 2019/2033 ("IFR") in materia di requisiti prudenziali delle imprese di investimento.

Gli obblighi di *reporting* si applicheranno alle imprese di investimento che:

- (i) non soddisfano le condizioni per qualificarsi come "piccole" e "non interconnesse" di cui all'articolo 12(1) dell'IFR; e
- (ii) soddisfano le condizioni per qualificarsi come "piccole" e "non interconnesse" di cui all'articolo 12(1) dell'IFR ed emettono strumenti aggiuntivi di classe 1.

Gli obblighi di *reporting* si applicheranno a partire dal 26 giugno 2021, e la prima data di riferimento sarà settembre 2021 per i report trimestrali e dicembre per i report annuali.

✓ REGOLAMENTO TASSONOMIA ESG: PUBBLICATO UN FINAL REPORT DELL'ESMA SUI KPI

In data 1° marzo 2021, l'ESMA ha pubblicato il [Final Report](#) di un *Advice* destinato alla Commissione Europea e relativo a:

- (i) la specificazione degli indicatori chiave di prestazione (*Key Performance Indicator*, KPI) per le imprese non finanziarie contenuti nell'art. 8, comma 2 del Regolamento (UE) 2020/852 (Regolamento Tassonomia) relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili; e
- (ii) i possibili KPI che le *asset management companies* che ricadono nell'ambito di applicazione della Direttiva 2014/95/UE (*Non-Financial Reporting Directive*, NFRD) dovrebbero rendere noti e la metodologia per il calcolo di tali KPI.

Inoltre, la proposta dell'ESMA contempla la possibilità che siano predisposti modelli standard da utilizzare per l'informativa al pubblico ai sensi dell'art. 8 del Regolamento Tassonomia.

✓ RISERVE MINIME: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO 2021/378

In data 3 marzo 2021, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento \(UE\) 2021/378](#) della Banca Centrale Europea sull'applicazione degli obblighi di riserve obbligatorie minime in conti presso la BCE e le Banche Centrali Nazionali dell'area dell'euro.

Il Regolamento si applica:

- a) agli enti creditizi che sono:
 - (i) autorizzati ai sensi dell'articolo 8 della Direttiva 2013/36/UE; o
 - (ii) esenti da tale autorizzazione ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 5, della Direttiva 2013/36/UE;

- b) alle succursali di enti creditizi, comprese le succursali stabilite in Stati membri la cui moneta è l'euro (Stato membro dell'area dell'euro) di enti creditizi che non hanno né la sede legale né la sede centrale in uno Stato membro dell'area dell'euro; escluse le succursali stabilite al di fuori di uno Stato membro dell'area dell'euro di enti creditizi stabiliti in uno Stato membro dell'area dell'euro.

Il Regolamento si applica a decorrere dal 26 giugno 2021, mentre le disposizioni sulla detenzione delle riserve si applichino a decorrere dal 28 luglio 2021, il primo giorno del quinto periodo di mantenimento del 2021.

- ✓ SEGNALAZIONI STATISTICHE: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE UE UN REGOLAMENTO BCE

In data 3 marzo 2021, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale UE il [Regolamento BCE 2021/379](#), in materia di informazioni statistiche sulle voci di bilancio per gli enti creditizi, le loro succursali e per le istituzioni finanziarie monetarie diverse da questi (IFM).

Il Regolamento specifica gli obblighi di segnalazione statistica alle Banche Centrali Nazionali (BCN) che gravano su tali soggetti relativamente alle proprie voci di bilancio, ivi incluse alcune indicazioni circa le tempistiche degli stessi e le possibilità per le BCN di concedere deroghe.

II. Normativa italiana

- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE AI REGOLAMENTI DEGLI MTF

In data 5 marzo 2020, Borsa Italiana, con [Avviso n. 6764](#), ha pubblicato alcune modifiche ai Regolamenti degli MTF.

In particolare, le modifiche riguardano i seguenti aspetti:

- disciplina della gestione errori;
- parametri di negoziazione.

Le modifiche entreranno in vigore il 22 marzo 2021.

- ✓ INFORMAZIONI NON FINANZIARIE: PUBBLICATO UN COMUNICATO STAMPA DELLA CONSOB

In data 1° marzo 2021, la Consob, con proprio [comunicato stampa](#), ha reso noto di supportare le raccomandazioni relative alle modalità di rendicontazione delle informazioni necessarie per valutare i rischi e le opportunità legate al cambiamento climatico, pubblicate nel luglio 2017 dalla Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), costituita nell'ambito del Financial Stability Board.

L'Autorità di Vigilanza ha quindi incoraggiato gli operatori ad aderire volontariamente alle raccomandazioni della TCFD e a redigere la

Dichiarazione Non Finanziaria per aumentare la trasparenza nei mercati finanziari sui rischi e le opportunità legati al clima.

✓ SFDR: PUBBLICATO UN RICHIAMO DI ATTENZIONE DELLA CONSOB E LE Q&A

In data 4 marzo 2021, la Consob ha pubblicato il proprio [Richiamo di attenzione n. 3/2021](#) concernente l'entrata in vigore del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

In particolare, la Consob ha ricordato che le comunicazioni periodiche trasmesse alla stessa Autorità di Vigilanza ai sensi della Delibera n. 17297/2010 dovranno essere integrate con l'illustrazione delle misure adottate e dei controlli svolti per conformarsi alle previsioni del SFDR.

La Consob ha, inoltre, pubblicato una Q&A, che chiarisce quale documentazione dovrà essere oggetto di aggiornamento ai sensi dell'art. 6 del SFDR.

Emittenti quotati

III. Normativa Italiana

✓ **BORSA ITALIANA: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI MERCATI E ALLE RELATIVE ISTRUZIONI**

In data 1° marzo 2021, Borsa Italiana, con [Avviso n. 6024](#), ha pubblicato alcune modifiche al Regolamento dei Mercati e alle relative Istruzioni.

In particolare, le modifiche riguardano il Regolamento del mercato IDEM e sono volte a introdurre, tra le tipologie di proposte di negoziazione, gli “Ordini CPI” (client price improvement).

Le modifiche al Regolamento e alle relative Istruzioni, di seguito illustrate, entreranno in vigore il 12 aprile 2021, subordinatamente all’esito positivo dei test.

✓ **BORSA ITALIANA: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE ALLA GUIDA AI PARAMETRI DI NEGOZIAZIONE**

In data 1° marzo 2021, Borsa Italiana, con [Avviso n. 6104](#), ha pubblicato alcune modifiche alla Guida ai Parametri di Negoziazione.

In particolare, facendo seguito all’avviso di Borsa Italiana numero 6024 del 1° marzo 2021 relativo all’introduzione sul mercato IDEM degli “Ordini CPI” (funzionalità *Client Price Improvement*), si stabiliscono i seguenti parametri:

- limiti minimi e massimi di quantità per l’inserimento degli Ordini CPI;
- limiti massimi di scostamento del prezzo degli Ordini CPI rispetto ai migliori prezzi presenti sul book di negoziazione (BBO) oppure, in assenza del BBO, rispetto al prezzo dinamico oppure, in assenza di quest’ultimo, rispetto al prezzo di riferimento precedente.

I limiti suddetti sono stabiliti per tipologia di prodotto e sottostante.

Le modifiche entreranno in vigore il 12 aprile 2021, subordinatamente al buon esito dei test relativi alla funzionalità in discorso.

✓ **BORSA ITALIANA: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE ALLE ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI**

In data 5 marzo 2021, Borsa Italiana, con [Avviso n. 6762](#), ha pubblicato alcune modifiche alle Istruzioni al Regolamento dei Mercati.

In particolare, sono state modificate le Istruzioni relative al mercato IDEM per introdurre ulteriori scadenze per i “Dividend Futures su azioni” e per i “Futures sull’indice FTSE MIB Dividend”.

Sono state, inoltre, riviste le modalità con cui sono esposti gli obblighi in materia di gestione degli errori nelle Istruzioni.

Le modifiche entreranno in vigore il 22 marzo 2021.