

Aggiornamento normativo

n. 383 / 2021

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ **CRR:** pubblicata una consultazione EBA su una modifica agli ITS
- ✓ **CRR:** pubblicata una consultazione EBA sugli RTS
- ✓ **DGSD:** pubblicata una consultazione EBA sulle linee guida in materia di mezzi finanziari disponibili

II. Normativa italiana

- ✓ **BRRD:** pubblicata una consultazione del MEF
- ✓ **REGOLAMENTO PROSPETTO:** CONSOB dichiara di conformarsi agli orientamenti ESMA
- ✓ **SISTEMI DI PAGAMENTO E INFRASTRUTTURE STRUMENTALI TECNOLOGICHE O DI RETE:** in consultazione le modifiche alle disposizioni di vigilanza sui sistemi di pagamento al dettaglio

Imprese di assicurazione

III. Normativa europea

- ✓ **IBOR:** pubblicata una consultazione EIOPA
- ✓ **SMART CONTRACTS:** pubblicato un Discussion paper Eiopa

IV. Normativa italiana

- ✓ **CAP:** pubblicato il Regolamento Ivass n. 47/2021

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

✓ CRR: PUBBLICATA UNA CONSULTAZIONE EBA SU UNA MODIFICA AGLI ITS

In data 28 aprile 2021, l'EBA ha pubblicato il [consultation paper](#), avente ad oggetto il progetto di norme tecniche di attuazione (ITS) di modifica del Regolamento di Attuazione (UE) 2021/451, in materia di reporting alla vigilanza, con specifico riguardo alle metriche aggiuntive di monitoraggio della liquidità (*additional liquidity monitoring metrics* – ALMM).

Il progetto di ITS propone dei nuovi *template* per il *reporting* degli ALMM sostituendo quelli allegati al Regolamento (UE) 2021/451.

Il termine ultimo per l'invio di eventuali osservazioni è il 28 luglio 2021.

✓ CRR: PUBBLICATA UNA CONSULTAZIONE EBA SUGLI RTS

In data 29 aprile 2021, l'EBA ha pubblicato il [consultation paper](#) avente ad oggetto il progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS) per la specificazione dei fattori di rischio da considerare nella valutazione circa l'appropriatezza della ponderazione del rischio ai sensi dell'art. 124, par. 4 del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR), nonché le condizioni da considerare per la valutazione circa l'appropriatezza dei valori minimi di LGD ai sensi dell'art. 164, par. 8 del CRR.

Il termine ultimo per l'invio di eventuali osservazioni è il 29 luglio 2021.

✓ DGSD: PUBBLICATA UNA CONSULTAZIONE EBA SULLE LINEE GUIDA IN MATERIA DI MEZZI FINANZIARI DISPONIBILI

In data 28 aprile 2021, l'EBA ha pubblicato il [consultation paper](#) del progetto di Linee guida in materia di definizione e reporting dei mezzi finanziari disponibili (*available financial means* – AFM) degli schemi di garanzia dei depositi (*deposit guarantee scheme* – DGS), ai sensi dell'art. 10 della Direttiva 2014/49/UE.

Le linee guida in consultazione:

- delineano i criteri per la definizione degli AFM;
- forniscono i template per il relativo *reporting* all'EBA.

Il termine ultimo per l'invio di eventuali osservazioni è il 28 giugno 2021.

II. Normativa italiana

✓ BRRD: PUBBLICATA UNA CONSULTAZIONE DEL MEF

In data 26 aprile 2021 il Ministero dell'Economia e delle Finanze ha pubblicato una propria [consultazione](#) avente ad oggetto il recepimento dell'art. 44-*bis* della Direttiva 2014/59/UE (BRRD), relativo alla commercializzazione a clienti al dettaglio di strumenti soggetti a *bail-in*, in riferimento agli ambiti discrezionali rimessi al legislatore nazionale.

In particolare, la Direttiva (UE) 2019/879 che ha introdotto nella Direttiva 2014/59/UE ("BRRD") l'art. 44-*bis*, richiede ai legislatori nazionali di prevedere presidi volti a contenere l'accesso agli strumenti finanziari, diversi dai fondi propri, computabili nella componente subordinata del MREL da parte di investitori non professionali non in grado di apprezzarne adeguatamente i rischi.

Nello specifico, l'art. 44-*bis* della BRRD, rimette alla discrezionalità dei legislatori nazionali, la scelta fra le seguenti soluzioni di implementazione:

- opzione "limite di concentrazione del portafoglio", in base alla quale la disciplina in questione sarebbe estesa a tutti gli strumenti soggetti a *bail-in* ad eccezione delle azioni, condizionatamente all'esperimento delle valutazioni di adeguatezza ai sensi dell'art. 25, par. 2 della MiFID II, che potrebbe "bloccare" tutti i servizi di investimento eventualmente prestati che abbiano ad oggetto le passività in questione, e purché (i) la soglia massima di concentrazione di tali strumenti non sia superiore al 10% del portafoglio del cliente al dettaglio che abbia un patrimonio inferiore ad Euro 500.000; e (ii) l'investimento iniziale da parte del cliente non sia superiore ad Euro 10.000;
- opzione "taglio minimo unitario", in base alla quale la disciplina sarebbe estesa alle obbligazioni subordinate e agli strumenti di debito chirografario di secondo livello purché (i) sia effettuata la valutazione di adeguatezza e/o di appropriatezza prevista dalla MiFID II; e (ii) il taglio minimo di questi strumenti sia pari ad Euro 50.000 (un limite di taglio minimo, pari ad Euro 250.000, è già presente per ciò che attiene gli strumenti di debito c.d. *senior non preferred*).

Il legislatore è inoltre chiamato ad intervenire sui seguenti ambiti di discrezionalità:

- estendere o meno l'opzione prescelta altre passività, incluse le obbligazioni *senior*, o limitarla a quelle subordinate MREL, prevedendo un taglio minimo di Euro 150.000 per le obbligazioni subordinate e di Euro 100.000 per le obbligazioni *senior non.preferred*, ma non includendo le obbligazioni *senior* nel perimetro di applicazione; e
- in caso di adesione all'opzione del limite di concentrazione del portafoglio, estendere la stessa anche alle passività emesse prima

del 28 dicembre 2020 o limitarla a quelle emesse successivamente a tale data.

Il termine ultimo per l'invio di eventuali osservazioni è il 12 maggio 2021.

✓ REGOLAMENTO PROSPETTO: CONSOB DICHIARA DI CONFORMARSI AGLI ORIENTAMENTI ESMA

In data 29 aprile 2021, la Consob, con [Richiamo di attenzione n. 5/2021](#), ha reso nota l'intenzione di conformare le proprie prassi di vigilanza agli [Orientamenti ESMA in materia di obblighi informativi ai sensi del Regolamento UE 2017/1129](#) ("Regolamento Prospetto").

In particolare, la Consob ha richiamato l'attenzione degli emittenti e dei soggetti responsabili della redazione del prospetto affinché si attengano alle linee guida dell'Autorità di Vigilanza europea applicabili dal 5 maggio 2021.

Al riguardo, si ricorda che gli Orientamenti dell'ESMA – che aggiornano e sostituiscono le raccomandazioni del CESR del 2005 – sono volti a promuovere la convergenza dell'attività di vigilanza nell'Unione Europea, in relazione alla valutazione della completezza, comprensibilità e coerenza delle informazioni contenute nei prospetti presentati per l'approvazione alle autorità di vigilanza competenti.

✓ SISTEMI DI PAGAMENTO E INFRASTRUTTURE STRUMENTALI TECNOLOGICHE O DI RETE: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE ALLE DISPOSIZIONI DI VIGILANZA SUI SISTEMI DI PAGAMENTO AL DETTAGLIO

In data 29 aprile 2021, Banca d'Italia ha posto in [consultazione](#) le modifiche alle Disposizioni in materia di sorveglianza sui sistemi di pagamento al dettaglio del 18 settembre 2012.

In particolare, le modifiche in consultazione:

- riflettono l'esigenza di allineare le disposizioni di vigilanza agli standard di supervisione internazionali (in particolare i Principles for Financial Market Infrastructures - PFMI) e di rafforzare i presidi di sicurezza operativa e cibernetica degli operatori, per tener conto dell'evoluzione dei rischi in un settore, come quello dei pagamenti, connotato da un intenso utilizzo di risorse digitali;
- estendono l'ambito di applicazione ai gestori di infrastrutture strumentali, tecnologiche e di rete rilevanti per il sistema dei pagamenti.

Il termine ultimo per inviare considerazioni è il 30 giugno 2021.

Imprese di assicurazione

III. Normativa europea

✓ **IBOR: PUBBLICATA UNA CONSULTAZIONE EIOPA**

In data 30 aprile 2021, EIOPA ha pubblicato una propria [consultazione](#), avente ad oggetto i tassi interbancari offerti (*Interbank Offered Rates* – IBOR), al fine prendere in considerazione l'opportunità di effettuare degli aggiustamenti in merito alla metodologia *risk-free rate* (RFR) adottato dall'EIOPA, alla luce del Regolamento (UE) 2016/1011 (Regolamento Benchmark).

Il termine ultimo per l'invio di eventuali osservazioni è fissato al 23 Luglio 2021.

✓ **SMART CONTRACTS: PUBBLICATO UN DISCUSSION PAPER EIOPA**

In data 29 aprile 2021, EIOPA ha pubblicato un [discussion paper](#) avente ad oggetto l'uso della *blockchain*, dei *cryptoasset* e dei c.d. *smart contracts* nel settore assicurativo.

L'obiettivo del paper è presentare una panoramica relativa a rischi e benefici dell'uso di tali strumenti dal punto di vista della vigilanza e ottenere dei *feedback* dagli operatori, anche in merito alle barriere regolamentari eventualmente esistenti.

Il termine ultimo per l'invio di eventuali osservazioni è fissato al 29 luglio 2021.

IV. Normativa italiana

✓ **CAP: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO IVASS N. 47/2021**

In data 27 aprile 2021, Ivass ha pubblicato il [Regolamento n. 47/2021](#), recante disposizioni in materia di piani di risanamento e finanziamento di cui al Titolo XVI del D.Lgs. del 7 settembre 2005, n. 209 (il Codice delle Assicurazioni Private).

Nello specifico, tale Regolamento disciplina, per ciò che attiene i piani di risanamento e finanziamento individuali:

- il processo di predisposizione e di approvazione del piano di risanamento e del piano di finanziamento;
- il contenuto del piano di risanamento individuale;
- la relazione sull'esecuzione del piano di risanamento individuale;
- il contenuto del piano di finanziamento individuale;
- la relazione sull'esecuzione del piano di finanziamento individuale.

Per quanto riguarda i piani di risanamento e finanziamento di gruppo, poi, il Regolamento dispone in merito a:

- contenuto e relazione sull'esecuzione del piano di risanamento e del piano di finanziamento di gruppo;

- il piano di risanamento e piano di finanziamento di gruppo centralizzati.

Infine, il Regolamento reca alcune modifiche all'Allegato I del Regolamento Ivass n. 7 del 2 dicembre 2014, avente ad oggetto i procedimenti di vigilanza d'ufficio sulle imprese di assicurazione, salvaguardia, risanamento, liquidazione e misure cautelari, con i nuovi termini di approvazione dei piani di risanamento e finanziamento sia individuali che di Gruppo.

Il Regolamento è entrato in vigore il 28 aprile 2021.