

Aggiornamento normativo

n. 391 / 2021

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ **AGENZIE DI RATING:** pubblicato un technical advice dell'ESMA
- ✓ **COMMERCIALIZZAZIONE A DISTANZA DI SERVIZI FINANZIARI AI CONSUMATORI:** avviata una consultazione da parte della Commissione Europea
- ✓ **CRR:** in consultazione alcune modifiche agli RTS in materia di modalità di calcolo delle rettifiche di valore su crediti specifiche e generiche
- ✓ **CRR:** in consultazione la bozza di ITS sulle segnalazioni relative a cartolarizzazioni, gravami e G-SII
- ✓ **CRR:** pubblicato un Regolamento di esecuzione sugli indicatori dell'importanza sistemica a livello mondiale
- ✓ **IFD:** pubblicato il Final Report della bozza di ITS in materia di supervisory disclosure
- ✓ **LIBOR:** pubblicato uno statement

II. Normativa italiana

- ✓ **ESPONENTI AZIENDALI:** pubblicate in Gazzetta Ufficiale le Disposizioni di Vigilanza per la valutazione dei requisiti
- ✓ **IFRS:** in consultazione le modifiche alla Circolare 262/2005 e al provvedimento 30 novembre 2018 della Banca D'Italia

Emittenti quotati

III. Normativa europea

- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate alcune modifiche al Regolamento del Mercato AIM Italia
- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate alcune modifiche ai Regolamenti degli MTF
- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate alcune modifiche alle istruzioni al regolamento dei mercati
- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate alcune modifiche alle Istruzioni al Regolamento del Mercato IDEM

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

✓ AGENZIE DI RATING: PUBBLICATO UN TECHNICAL ADVICE DELL'ESMA

In data 21 giugno 2021, l'ESMA ha pubblicato un [technical advice](#) indirizzato alla Commissione Europea, relativo alle commissioni imposte alle agenzie di *rating* del credito (CRA)

In particolare, il *technical advice* reca proposte di modifica alle modalità di calcolo e di raccolta di tali commissioni, attualmente disciplinate dal Regolamento delegato (UE) n. 272/2012.

✓ COMMERCIALIZZAZIONE A DISTANZA DI SERVIZI FINANZIARI AI CONSUMATORI: AVVIATA UNA CONSULTAZIONE DA PARTE DELLA COMMISSIONE EUROPEA

In data 22 giugno 2021, la Commissione Europea ha avviato una [consultazione](#) al fine di acquisire il punto di vista dei consumatori e degli operatori del mercato in merito all'adeguatezza della Direttiva 2002/65/CE "concernente la commercializzazione a distanza di servizi finanziari ai consumatori".

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 28 settembre 2021.

✓ CRR: IN CONSULTAZIONE ALCUNE MODIFICHE AGLI RTS IN MATERIA DI MODALITÀ DI CALCOLO DELLE RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI SPECIFICHE E GENERICHE

In data 24 giugno 2021, l'EBA ha posto in [consultazione](#) la propria bozza di norme tecniche di regolamentazione ("RTS") che modificano il Regolamento Delegato (UE) n. 183/2014 "relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento, per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano le modalità di calcolo delle rettifiche di valore su crediti specifiche e generiche".

Nell'attuale quadro normativo, il requisito patrimoniale per un'esposizione insolvente può - in determinate circostanze - aumentare dopo la sua vendita da un grado di ponderazione del rischio del 100% sul bilancio del venditore a un grado di ponderazione del 150% sul bilancio dell'istituto di credito che acquista le attività. Il documento in consultazione introduce una modifica alle modalità di individuazione e rilevazione delle rettifiche di valore su crediti totali, che garantisce che il grado di ponderazione del rischio possa rimanere lo stesso anche dopo la vendita. In particolare, lo sconto prezzo derivante dalla vendita sarà riconosciuto come aggiustamento del rischio di credito ai fini della determinazione della ponderazione del rischio.

Il termine ultimo per l'invio di osservazioni e commenti è fissato al 6 luglio 2021.

✓ CRR: IN CONSULTAZIONE LA BOZZA DI ITS SULLE SEGNALAZIONI RELATIVE A CARTOLARIZZAZIONI, GRAVAMI E G-SII

In data 23 giugno 2021, l'EBA ha posto in [consultazione](#) la propria bozza di norme tecniche di attuazione ("ITS") che modificano il Regolamento Attuativo (UE) 2021/451, recante ITS "per quanto riguarda le segnalazioni degli enti a fini di vigilanza e che abroga il regolamento di esecuzione (UE) n. 680/2014", per ciò che attiene le segnalazioni relative al *common reporting* (COREP) in materia di cartolarizzazioni, ai gravami sugli asset e all'identificazione e assegnazione dei relativi tassi di buffer alle entità di rilevanza sistemica globale (G-SII).

Le proposte di modifica in consultazione hanno nello specifico ad oggetto:

- le modifiche al *template* COREP derivanti dal recente aggiornamento della normativa in materia di cartolarizzazioni, oltre ad ulteriori modifiche per attuare il *framework* di segnalazione EBA nella sua versione 3.0;
- l'esenzione degli istituti di piccole dimensioni e non complessi dalla segnalazione di dati più dettagliati sui gravami sugli asset, nonché la modifica della definizione del livello di gravame sugli asset per creare parità di condizioni tra le entità che applicano diversi principi contabili;
- l'estensione degli obblighi di segnalazione G-SII alle entità autonome che soddisfano i criteri rilevanti per essere qualificate come tali, avendo un'esposizione totale superiore a 125 miliardi di euro ed essendo situate nell'Unione Bancaria.

Il termine ultimo per l'invio di osservazioni e commenti è fissato al 6 luglio 2021.

✓ CRR: PUBBLICATO UN REGOLAMENTO DI ESECUZIONE SUGLI INDICATORI DELL'IMPORTANZA SISTEMICA A LIVELLO MONDIALE

In data 24 giugno 2021, è stato pubblicato sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2021/1018](#) che modifica le norme tecniche di attuazione stabilite nel Regolamento di esecuzione (UE) 2021/637 "per quanto riguarda l'informativa sugli indicatori dell'importanza sistemica a livello mondiale".

Il Regolamento di esecuzione (UE) n. 1030/2014 è abrogato.

Il Regolamento entra in vigore il giorno della pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea e si applicherà a decorrere dal 28 giugno 2021.

✓ IFD: PUBBLICATO IL FINAL REPORT DELLA BOZZA DI ITS IN MATERIA DI SUPERVISORY DISCLOSURE

In data 25 giugno 2021 l'EBA ha pubblicato il [Final Report](#) della bozza di norme tecniche di attuazione (ITS) relativamente a forma, struttura, contenuti e date di pubblicazione annuale delle informazioni che devono essere trasmesse all'EBA dalle Autorità nazionali competenti (ANC) ai sensi dell'art. 57, par. 4, della Direttiva (UE) 2019/2034 "relativa alla vigilanza prudenziale sulle imprese di investimento" (IFD).

Nello specifico, le informazioni in questione riguardano:

- il testo di atti normativi primari e secondari, linee guida e orientamenti adottati nello Stato membro interessato rispetto alla regolamentazione prudenziale;
- le scelte relative all'esercizio delle opzioni e delle discrezionalità conferite alle ANC dalla IFD e dal Regolamento 2019/2033 (IFR);
- i criteri generali e le metodologie adottate dalle ANC nel processo di riesame e valutazione prudenziale (SREP);
- dati statistici aggregati sugli aspetti di maggior importanza per l'implementazione di IFR e IFD in ciascuno Stato membro, inclusi il numero e la natura delle misure di vigilanza di cui all'art. 39, par. 2, lett. a) dell'IFD e delle sanzioni amministrative di cui all'art. 18 della stessa direttiva.

✓ LIBOR: PUBBLICATO UNO STATEMENT

In data 24 giugno 2021 la Commissione Europea, la Banca Centrale Europea, l'EBA e l'ESMA hanno pubblicato uno [statement congiunto](#) con cui, in considerazione dell'imminente cessazione della pubblicazione del LIBOR a partire dal 31 dicembre 2021, esortano gli operatori di mercato a ridurre sostanzialmente la loro esposizione verso lo USD LIBOR, GBP LIBOR, JPY LIBOR, CHF LIBOR e EUR LIBOR.

Agli operatori di mercato è, inoltre, consigliato di:

- cessare quanto prima e in ogni caso entro il 31 dicembre 2021 l'uso delle 35 scadenze del LIBOR, incluse quelle relative allo USD LIBOR, nell'ambito di nuovi contratti;
- limitare l'uso dei c.d. LIBOR "sintetici" (ossia calcolati con una metodologia alternativa) solo con riferimento ai contratti già in essere difficilmente aggiornabili; e
- includere nei loro contratti delle clausole c.d. di *fallback* che prendano come riferimento i tassi alternativi.

II. Normativa italiana

✓ ESPONENTI AZIENDALI: PUBBLICATE IN GAZZETTA UFFICIALE LE DISPOSIZIONI DI VIGILANZA PER LA VALUTAZIONE DEI REQUISITI

In data 24 giugno 2021, sono state pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale, serie Generale n. 149, le "[Disposizioni sulla procedura di valutazione dell'idoneità degli esponenti di banche, intermediari finanziari, istituti di moneta elettronica, istituti di pagamento e sistemi di garanzia dei depositanti](#)" emanate dalla Banca d'Italia con Provvedimento del 4 maggio 2021 (le "**Disposizioni**").

Tali Disposizioni disciplinano aspetti procedurali e funzionali delle valutazioni dell'idoneità degli esponenti aziendali da parte degli intermediari destinatari della disciplina in oggetto e di Banca d'Italia, sulla base di quanto previsto dal Decreto Ministeriale n. 169/2021.

Le Disposizioni entrano in vigore il 1° luglio 2021 e si applicano:

- (i). alle nomine effettuate successivamente al 1° luglio 2021;
- (ii). alle nomine effettuate dopo la data di entrata in vigore del DM (30 dicembre 2020), ma limitatamente agli eventi successivi al 1° luglio 2021, previsti dai paragrafi 3, 4, 5 e 6 della Sezione II (i.e. procedura per la valutazione dell'idoneità dei componenti supplenti dell'organo di controllo, assunzione di un incarico non esecutivo aggiuntivo, eventi sopravvenuti e rinnovi, sospensione degli incarichi).

Si segnala che le norme abrogate a seguito dell'entrata in vigore delle Disposizioni continuano tuttavia ad applicarsi alle nomine effettuate prima del 1° luglio 2021. In ogni caso, limitatamente alle procedure per le quali il verbale dell'organo competente è trasmesso alla Banca d'Italia a partire dal giorno successivo alla data di pubblicazione in Gazzetta Ufficiale delle Disposizioni, il termine - indicato nella Circolare n. 288 del 3 aprile 2015, Titolo II, Capitolo 2, Sezione II, paragrafo 1 - entro cui la Banca d'Italia pronuncia la decadenza della carica per difetto dei requisiti da parte degli esponenti aziendali è esteso da 60 a 120 giorni.

✓ IFRS: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE ALLA CIRCOLARE 262/2005 E AL PROVVEDIMENTO 30 NOVEMBRE 2018 DELLA BANCA D'ITALIA

In data 22 giugno 2021, la Banca d'Italia ha posto in [consultazione](#) le bozze dell'aggiornamento della propria Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 relativa a "*Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione*" e delle modifiche al proprio Provvedimento del 30 novembre 2018 che riguarda "*Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari*".

Le disposizioni sono volte ad allineare l'informativa di bilancio di alcune categorie di attività finanziarie alle segnalazioni finanziarie consolidate di vigilanza armonizzate a livello europeo (FINREP), nonché a recepire l'informativa sugli strumenti finanziari richiesta dall'IFRS 7, come modificata dalla riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse. La proposta è accompagnata da un riquadro che illustra le principali scelte compiute, le ragioni e le finalità complessive nonché i principali interventi di modifica.

Il termine ultimo per l'invio di osservazioni e commenti è fissato al 23 agosto 2021.

Emittenti quotati

III. Normativa europea

✓ **BORSA ITALIANA: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL MERCATO AIM ITALIA**

In data 23 giugno 2021, con [Avviso n. 21668](#), Borsa Italiana ha pubblicato alcune modifiche al Regolamento del Mercato AIM Italia, aventi ad oggetto:

- le modalità di calcolo dei saldi netti, in relazione alle quali è stato individuato un nuovo modello operativo per la liquidazione dei contratti conclusi sul mercato;
- le disposizioni disciplinanti la procedura di esecuzione coattiva dei contratti (gestione dei *fail*).

Tali modifiche entreranno in vigore il 19 luglio 2021.

Successivamente, in data 25 giugno 2021, con [Avviso n. 22008](#), Borsa Italiana ha pubblicato alcune ulteriori modifiche al Regolamento del Mercato AIM Italia e, in particolare, al:

- Regolamento Emittenti del Mercato AIM Italia e alle relative Linee Guida, al fine di razionalizzare il regime di trasmissione e pubblicazione dell'informativa societaria;
- Regolamento delle Operazioni con Parti Correlate del Mercato AIM Italia, al fine di adeguare le disposizioni in materia di operazioni con parti correlate alle modifiche introdotte da Consob al "*Regolamento Operazioni con Parti Correlate*" (Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010) conseguenti al recepimento della Direttiva (UE) 2017/828 relativa all'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti ("SHRD II")

Le modifiche al Regolamento Emittenti del Mercato AIM Italia e alle relative Linee Guida entreranno in vigore il 12 luglio 2021, mentre le modifiche in materia di operazioni con parti correlate entreranno in vigore alle diverse scadenze indicate nel Regolamento Operazioni con Parti Correlate del Mercato AIM Italia.

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

In data 25 giugno 2021, con [Avviso n. 22033](#), Borsa Italiana ha pubblicato alcune modifiche ai Regolamenti dei *Multilateral trading facilities* ("MTF") e, in particolare, modifiche di fine tuning alle disposizioni disciplinanti la procedura di esecuzione coattiva dei contratti.

Le modifiche entreranno in vigore il 12 luglio 2021.

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

In data 25 giugno 2021, Borsa Italiana, con [Avviso n. 22032](#), ha pubblicato alcune modifiche alle Istruzioni al Regolamento dei Mercati, aventi ad oggetto:

- *fine tuning* delle disposizioni in materia di contenuto minimo dei comunicati relativi ai giudizi del revisore legale o della società di revisione legale;
- *fine tuning* delle disposizioni disciplinanti la procedura di esecuzione coattiva dei contratti conclusi sul mercato EuroMOT;
- le modalità di trasmissione delle informazioni di carattere tecnico che gli emittenti quotati nei mercati MTA e MIV sono tenuti ad inoltrare a Borsa Italiana.

Le modifiche entreranno in vigore il 12 luglio 2021.

✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE ALLE ISTRUZIONI AL
REGOLAMENTO DEL MERCATO IDEM

In data 25 giugno 2021, con [Avviso n. 21949](#), Borsa Italiana ha pubblicato alcune modifiche alle Istruzioni del Regolamento del Mercato IDEM, aventi ad oggetto:

- l'introduzione di un nuovo schema di quotazione per i “*Dividend Futures su azioni*” e per i “*Futures sull'indice FTSE MIB Dividend*”;
- *fine tuning* delle disposizioni disciplinanti la procedura di esecuzione coattiva dei contratti.

In medesima data, con Avviso n. 22009, Borsa Italiana ha, inoltre, pubblicato alcune modifiche alla Guida ai Parametri di Negoziazione che definiscono gli obblighi di quotazione per gli operatori *Liquidity Provider* su “*Futures sull'indice FTSE MIB Dividend*” e “*Dividend Futures su azioni*”, nonché i quantitativi minimi di quotazione associati agli schemi di *market making* su “*Dividend Futures su azioni*”.

Le modifiche entreranno in vigore il 12 luglio 2021.