

# Aggiornamento normativo

**n. 428 / 2022**

Banche, SIM, SGR e altri  
intermediari finanziari, imprese di  
assicurazione ed emittenti quotati

**I. Normativa italiana**

- ✓ **EURONEXT GROWTH MILAN**: attivazione del canale elettronico per la trasmissione e pubblicazione dei documenti societari

Banche, SIM, SGR e altri  
intermediari finanziari

**II. Normativa europea**

- ✓ **CRD V CRR II**: EBA pubblica il Final Report sulle modifiche agli Orientamenti SREP
- ✓ **ESMA**: attività di vigilanza e coordinamento e raccomandazioni per il mercato a fronte della crisi in Ucraina
- ✓ **ESMA/CONSOB**: attività di vigilanza e coordinamento e raccomandazioni per il mercato a fronte della crisi in Ucraina
- ✓ **METODO IRB**: pubblicati in Gazzetta Ufficiale UE gli RTS per valutare la conformità degli enti creditizi
- ✓ **SISTEMI DI GARANZIA DEI DEPOSITI**: Banca d'Italia si conforma agli orientamenti EBA

**III. Normativa italiana**

- ✓ **ANAGRAFE DEI SOGGETTI**: pubblicata la ristampa integrale della Circolare 302/2018
- ✓ **FIA RISERVATI**: pubblicato in Gazzetta Ufficiale il DM 19/2022

Imprese di assicurazione

**IV. Normativa italiana**

- ✓ **CAP**: in consultazione uno schema di regolamento IVASS sulla comparazione online per imprese operanti nell'RC auto
- ✓ **REGOLAMENTO CPC**: in consultazione uno schema di regolamento IVASS *in* materia di mystery shopping



**I. Normativa italiana**

- ✓ EURONEXT GROWTH MILAN: ATTIVAZIONE DEL CANALE ELETTRONICO PER LA TRASMISSIONE E PUBBLICAZIONE DEI DOCUMENTI SOCIETARI

In data 14 marzo 2022, Borsa Italiana, con l'[Avviso n. 9185](#) ha comunicato l'attivazione del canale elettronico per il deposito presso Borsa Italiana e per la pubblicazione sul suo sito *web* delle informazioni richieste dal Regolamento Emittenti del Mercato *Euronext Growth Milan*.

Richiamando i contenuti dell'[Avviso n. 22008](#) del 25 giugno 2021 in materia di trasmissione e pubblicazione dell'informativa societaria, si evidenzia che il canale di trasmissione è già operativo ed il suo utilizzo sarà obbligatorio a partire dal 28 marzo 2022.

## II. Normativa europea

- ✓ CRD V CRR II: EBA PUBBLICA IL FINAL REPORT SULLE MODIFICHE AGLI ORIENTAMENTI SREP

In data 18 marzo 2022, EBA ha pubblicato il [Final Report](#) delle modifiche agli Orientamenti in materia di procedure e metodologie comuni per il processo di revisione e valutazione prudenziale (“SREP”) e le prove di stress prudenziale.

Le revisioni mirano ad attuare le modifiche introdotte dalla Direttiva (UE) 2019/878 (CRD V) e dal Regolamento (UE) 2019/876 (CRR II) nonché a promuovere la convergenza verso le migliori pratiche di vigilanza.

- ✓ ESMA: ATTIVITÀ DI VIGILANZA E COORDINAMENTO E RACCOMANDAZIONI PER IL MERCATO A FRONTE DELLA CRISI IN UCRAINA

In data 14 marzo 2022, l'ESMA, in coordinamento con le Autorità nazionali competenti, ha pubblicato un [Public Statement](#) elaborato a fronte di un attento monitoraggio dell'impatto della crisi ucraina sui mercati finanziari, che illustra le attività di vigilanza e coordinamento intraprese e che contiene raccomandazioni per il mercato.

ESMA, in risposta tragiche conseguenze dell'aggressione militare della Russia e nell'ambito di un intervento globale dell'Unione Europea, si è dichiarata pronta ad utilizzare i propri poteri per garantire l'ordinato funzionamento dei mercati, la stabilità finanziaria e la protezione gli investitori.

- ✓ ESMA/CONSOB: ATTIVITÀ DI VIGILANZA E COORDINAMENTO E RACCOMANDAZIONI PER IL MERCATO A FRONTE DELLA CRISI IN UCRAINA

In data 14 marzo 2022, l'ESMA, in coordinamento con le Autorità nazionali competenti, ha pubblicato un [Public Statement](#) elaborato a fronte di un attento monitoraggio dell'impatto della crisi ucraina sui mercati finanziari, che illustra le attività di vigilanza e coordinamento intraprese e che contiene raccomandazioni per il mercato.

Successivamente, in data 18 marzo 2022, Consob ha pubblicato un [richiamo di attenzione](#) rivolto alle società quotate e agli altri emittenti vigilati in merito all'impatto sui mercati finanziari della guerra in Ucraina e delle sanzioni adottate nei confronti della Russia.

Sulla scorta delle raccomandazioni formulate dall'ESMA, la Consob richiama l'attenzione degli operatori in merito alle attività da svolgere in relazione all'approvazione dei bilanci 2021 e delle successive rendicontazioni finanziarie:

- divulgazione il prima possibile di informazioni privilegiate riguardante gli impatti della crisi sui fondamentali, sulle prospettive e sulla situazione finanziaria;

- fornitura di informazioni, su base sia qualitativa che quantitativa, sugli effetti attuali e prevedibili, diretti e indiretti, della crisi sulle attività commerciali, sulle esposizioni ai mercati colpiti, sulle catene di approvvigionamento, sulla situazione finanziaria e sui risultati economici nelle relazioni finanziarie 2021, se queste non sono ancora state approvate, e nell'assemblea annuale degli azionisti o altrimenti nelle rendicontazioni finanziarie intermedie;

In tal sede, la Consob raccomanda inoltre agli operatori di prestare particolare attenzione:

- agli effetti delle misure restrittive adottate dall'UE sull'emittente e sulle società controllate, anche nell'ambito dell'attività di revisione svolta dai revisori e dagli organi di controllo sulle relazioni finanziarie;
  - alla valutazione dei rischi connessi alla *cybersecurity*. A tal fine, e richiamando le raccomandazioni diffuse dall'Agenzia per la Cybersicurezza Nazionale, segnala l'opportunità di predisporre adeguati ed efficaci presidi organizzativi e tecnici volti alla mitigazione di tale rischio, anche prevedendo il rafforzamento dei flussi informativi con gli organi di controllo.
- ✓ **METODO IRB: PUBBLICATI IN GAZZETTA UFFICIALE UE GLI RTS PER VALUTARE LA CONFORMITÀ DEGLI ENTI CREDITIZI**

In data 18 marzo 2022, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento Delegato \(UE\) 2022/439](#) che integra il Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione (RTS) che specificano la metodologia che l'autorità competente deve seguire nel valutare la conformità degli enti creditizi e delle imprese d'investimento ai requisiti relativi all'uso del metodo basato sui *rating* interni (Metodo IRB).

Il Regolamento (UE) 2022/439 entra in vigore il 7 aprile 2022.

- ✓ **SISTEMI DI GARANZIA DEI DEPOSITI: BANCA D'ITALIA SI CONFORMA AGLI ORIENTAMENTI EBA**

In data 16 marzo 2022, Banca d'Italia ha pubblicato la [Nota n. 25](#) con cui ha reso nota all'Autorità bancaria europea (*European Banking Authority*, EBA) la volontà di conformarsi alle Guideline EBA "*Orientamenti sulla delimitazione e segnalazione dei mezzi finanziari disponibili dei sistemi di garanzia dei depositi*" (EBA/GL/2021/17).

In merito, si ricorda che gli Orientamenti sono applicabili a decorrere dal 30 marzo 2022.

### III. Normativa italiana

- ✓ **ANAGRAFE DEI SOGGETTI: PUBBLICATA LA RISTAMPA INTEGRALE DELLA CIRCOLARE 302/2018**

In data 18 marzo 2022, è stata pubblicata in Gazzetta Ufficiale la [ristampa integrale](#) della Circolare della Banca d'Italia n. 302 dell'8 giugno 2018 relativa all'Anagrafe dei Soggetti, che include il primo aggiornamento del febbraio 2022.

✓ **FIA RISERVATI: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL DM 19/2022**

In data 15 marzo 2022, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale il [Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 13 gennaio 2022, n. 19](#), che modifica il D.M. 30/2015, abbassando la soglia minima di importo per la sottoscrizione e acquisizione di quote o azioni di FIA riservati da parte di investitori non professionali.

In particolare, il D.M. 19/2022 estende il novero dei soggetti che possono investire nei FIA riservati ai sensi dell'art. 14, comma 2, del D.M. 30/2015, oltre che agli investitori non professionali che sottoscrivono quote per almeno Euro 500.000, anche a:

- investitori non professionali che nell'ambito della prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti sottoscrivono ovvero acquistano quote/azioni del FIA per un importo iniziale non inferiore a Euro 100.000, a condizione che, per effetto della sottoscrizione o dell'acquisto, l'ammontare complessivo degli investimenti in FIA riservati non superi il 10% del rispettivo portafoglio finanziario (inteso come valore complessivo del portafoglio costituito da depositi bancari, prodotti di investimento assicurativi e strumenti finanziari disponibili anche presso altri intermediari o gestori);
- soggetti abilitati alla prestazione del servizio di gestione di portafogli che nell'ambito dello svolgimento di detto servizio sottoscrivono ovvero acquistano quote/azioni del FIA per un importo iniziale non inferiore a Euro 100.000 per conto di investitori non professionali.

Il D.M. 19/2022, inoltre, estende la deroga all'applicazione dei suddetti limiti di partecipazione nei FIA riservati da parte di investitori non professionali (art. 14, co. 4, del D.M. 30/2015) – oltre ai componenti dell'organo di amministrazione – anche alla più ampia categoria del “personale del gestore”, intendendo per tale non soltanto i dipendenti, ma anche tutti “*coloro che comunque operano sulla base di rapporti che ne determinano l'inserimento nell'organizzazione aziendale, anche in forma diversa dal rapporto di lavoro subordinato*”.

Le modifiche al D.M. 30/2015 entrano in vigore il 30 marzo 2022.

## **Imprese di assicurazione**

### **IV. Normativa italiana**

- ✓ CAP: IN CONSULTAZIONE UNO SCHEMA DI REGOLAMENTO IVASS SULLA COMPARAZIONE ONLINE PER IMPRESE OPERANTI NELL'RC AUTO

In data 17 marzo 2022, IVASS ha posto in consultazione uno [Schema di Regolamento](#) "recante disposizioni concernenti la realizzazione di un sistema di comparazione on line tra le imprese di assicurazione operanti in Italia nel ramo r.c. auto, di cui agli articoli 132-bis e 136, comma 3-bis, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 - Codice delle Assicurazioni Private (CAP)".

In particolare, lo Schema di Regolamento prevede disposizioni in tema di:

- modalità di funzionamento e di organizzazione di Preventivass, un sistema informativo di preventivazione online gratuito e imparziale realizzato dal MISE e dall'IVASS ai fini di cui agli artt. 132-bis e 136 del CAP;
- adempimenti a carico dell'impresa e dell'intermediario;
- preventivo e modalità di stipula del contratto.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 16 aprile 2022.

- ✓ REGOLAMENTO CPC: IN CONSULTAZIONE UNO SCHEMA DI REGOLAMENTO IVASS IN MATERIA DI MYSTERY SHOPPING

In data 16 marzo 2022, IVASS ha posto in consultazione uno [Schema di Regolamento](#) "recante disposizioni in materia di utilizzo di incaricati esterni ai fini delle attività di mystery shopping per la tutela dei consumatori di cui all'articolo 144-bis del decreto legislativo 6 settembre 2005, n. 206 - Codice del Consumo".

In merito, si ricorda che al fine di individuare infrazioni di cui al Regolamento (UE) 2017/2394 "sulla cooperazione tra le autorità nazionali responsabili dell'esecuzione della normativa che tutela i consumatori e che abroga il regolamento (CE) n. 2006/2004" (il Regolamento CPC), l'art. 9 (3) individua specifici poteri di indagine delle NCAs, tra cui, il potere di acquistare beni o servizi a campione - ove necessario in forma anonima (c.d. potere di *mystery shopping*).

A tal fine, lo Schema di Regolamento definisce le modalità attraverso le quali l'IVASS potrà avvalersi di soggetti esterni per lo svolgimento delle attività di *mystery shopping*, i requisiti di tali soggetti esterni, nonché i relativi compiti e compensi.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 15 aprile 2022.