

Aggiornamento normativo

n. 430 / 2022

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

I. Normativa europea

- ✓ **ESMA:** pubblicato il Report sull'attività di reporting da parte delle società quotate
- ✓ **ETS:** pubblicato il Final Report ESMA sul mercato delle quote di emissione di CO2

II. Normativa Italiana

- ✓ **CRR:** pubblicata una decisione della Banca d'Italia sulla qualifica di ente piccolo non complesso
- ✓ **TUB:** pubblicato il modulo per la presentazione delle dichiarazioni sostitutive in merito ai requisiti di potenziali acquirenti di una partecipazione qualificata

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

III. Normativa europea

- ✓ **ESMA:** aggiornati alcuni set di Q&A
- ✓ **MIFID II:** pubblicate le Linee guida ESMA su alcuni aspetti delle politiche e delle prassi di remunerazione
- ✓ **MIFIR:** pubblicata la proposta di RTS che stabiliscono criteri per valutare l'idoneità dei membri dell'organo di gestione
- ✓ **MIFIR:** pubblicate le proposte di modifica agli RTS 1 ed agli RTS 2

IV. Normativa italiana

- ✓ **INFOBOND:** Consob e Banca d'Italia sottoscrivono un nuovo protocollo d'intesa



V. Normativa europea

- ✓ **SOLVENCY II:** pubblicata la proposta di modifica degli ITS EIOPA in materia di reporting e trasparenza

VI. Normativa italiana

- ✓ **SOCIETÀ QUOTATE:** Consob pubblica il rapporto sulla corporate governance per il 2021

I. Normativa europea

✓ ESMA: PUBBLICATO IL REPORT SULL'ATTIVITÀ DI REPORTING DA PARTE DELLE SOCIETÀ QUOTATE

In data 30 marzo 2022, l'ESMA ha pubblicato il [Corporate Reporting Enforcement and Regulatory Report](#) sulla regolamentazione dell'attività di reporting delle società quotate relativo al 2021.

Nel report l'ESMA esamina il rispetto delle raccomandazioni ESMA, degli *International Financial Reporting Standards* (IFRS) e degli obblighi di comunicazione non finanziaria degli emittenti e formula raccomandazioni agli emittenti e ai revisori per migliorare le future relazioni finanziarie e non finanziarie.

✓ ETS: PUBBLICATO IL FINAL REPORT ESMA SUL MERCATO DELLE QUOTE DI EMISSIONE DI CO₂

In data 28 marzo 2022, l'ESMA ha pubblicato il [Final Report](#) sul mercato delle quote di emissione di CO₂ dell'Unione europea, il quale offre un'analisi approfondita dello scambio di quote di emissione e dei derivati sulle quote di emissione, riscontrando altresì il forte impatto che la guerra in Ucraina ha avuto sullo stesso.

Dall'analisi delle negoziazioni nei mercati di emissioni di CO₂ e delle controparti operanti in questo mercato, l'ESMA ha provveduto a fornire alcune raccomandazioni volte a migliorare la trasparenza e il monitoraggio del mercato. In particolare, l'Autorità di vigilanza ha raccomandato di:

- estendere i controlli sulla gestione delle posizioni in derivati sulle quote di emissione di CO₂;
- modificare le modalità di notifica delle posizioni delle quote di emissione di CO₂;
- tracciare la catena delle transazioni nelle segnalazioni ai sensi del Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR); e
- fornire all'ESMA l'accesso alle transazioni del mercato primario.

II. Normativa Italiana

✓ CRR: PUBBLICATA UNA DECISIONE DELLA BANCA D'ITALIA SULLA QUALIFICA DI ENTE PICCOLO NON COMPLESSO

In data 31 marzo 2022, la Banca d'Italia ha pubblicato la propria [Decisione](#) di non esercitare la discrezionalità nazionale in merito al possibile abbassamento della soglia per l'identificazione degli enti piccoli e non complessi, fissata dal Regolamento (UE) 2019/876 (CRR2) ad un valore totale delle attività pari ad Euro 5 miliardi.

✓ TUB: PUBBLICATO IL MODULO PER LA PRESENTAZIONE DELLE DICHIARAZIONI SOSTITUTIVE IN MERITO AI REQUISITI DI POTENZIALI ACQUIRENTI DI UNA PARTECIPAZIONE QUALIFICATA

In data 29 marzo 2022, facendo seguito alle Disposizioni sulle informazioni e i documenti da trasmettere alla Banca d'Italia pubblicate dall'Autorità il 28 ottobre 2021, la Banca d'Italia ha pubblicato un apposito [modulo](#) per la presentazione delle dichiarazioni sostitutive dei candidati acquirenti nel contesto del processo di autorizzazione all'acquisto di una partecipazione qualificata,.

III. Normativa europea

✓ ESMA: AGGIORNATI ALCUNI SET DI Q&A

In data 1° aprile 2022, l'ESMA ha pubblicato una versione aggiornata delle proprie [Q&A](#) relative:

- al Regolamento (UE) 2016/1011 “*sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento*” (Regolamento *Benchmark* – BMR). In particolare, sono state modificate le Q&A relative ai fattori ESG da considerare per attività sottostanti dell'indice di riferimento di cui all'Allegato II del Regolamento delegato 2020/1816;
- all'applicazione degli Orientamenti sugli indicatori alternativi di performance (APMs). In particolare, è stata aggiornata una Q&A al fine di chiarire l'applicabilità degli orientamenti a misure finanziarie relativa a questioni ESG (es: *green turnover, sustainable CAPEX*);
- al Regolamento (EU) 2014/600 (MIFIR) in materia di *data reporting*. In particolare, sono state aggiornate le sezioni relative (i) al codice LEI; (ii) ai codici di identificazione degli strumenti finanziari e degli strumenti sottostanti e (iii) alla segnalazione del valore nominale per unità e del valore minimo scambiato;
- al Regolamento (EU) 2015/2365 (SFTR), in particolare di data reporting.

✓ MIFID II: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA ESMA SU ALCUNI ASPETTI DELLE POLITICHE E DELLE PRASSI DI REMUNERAZIONE

In data 31 marzo 2022, l'ESMA ha pubblicato il Final Report delle [Linee guida](#) relative ad alcuni aspetti delle politiche e delle prassi di remunerazione previste dalla Direttiva 2014/65/UE (MiFID II).

L'aggiornamento alle Linee guida mira a fornire chiarimenti e favorire l'adeguamento a quanto previsto nella MIFID II relativamente alle politiche e alle prassi di remunerazione, evidenziando come la remunerazione del personale coinvolto nella fornitura di servizi e attività di investimento e accessori, o nella vendita o nella consulenza su depositi strutturati ai clienti sia una questione cruciale per la protezione degli investitori.

Le linee guida saranno applicabili dopo sei mesi dalla pubblicazione delle traduzioni in tutte le lingue dell'UE sul sito del ESMA.

✓ MIFIR: PUBBLICATA LA PROPOSTA DI RTS CHE STABILISCONO CRITERI PER VALUTARE L'IDONEITÀ DEI MEMBRI DELL'ORGANO DI GESTIONE

In data 29 marzo 2022, l'ESMA ha pubblicato il [Final Report](#) del progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS) che stabiliscono criteri per la sana e prudente gestione da parte dei fornitori di servizi di comunicazione dati (*data reporting services providers* – DRSP), nonché per la loro efficacia operativa nell'ambito del Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR).

Il Final Report si basa sulle Linee Guide relative ai DRSP e tratta i diversi ruoli e funzioni svolti dai membri degli organi di gestione dei DRSP, al fine di prevenire i conflitti di interesse tra questi ultimi e gli utenti dei servizi prestati dai DRSP.

Il Regolamento Delegato contenente gli RTS dovrebbe essere adottato entro i prossimi tre mesi

✓ **MIFIR: PUBBLICATE LE PROPOSTE DI MODIFICA AGLI RTS 1 ED AGLI RTS 2**

In data 28 marzo 2022, ESMA ha pubblicato due [Final Report](#), riguardanti, il progetto il Regolamento Delegato (UE) 2017/587 (RTS 1) ed il Regolamento Delegato (UE) 2017/583 (RTS 2), con i quali ha presentato le proprie proposte di modifica al fine di specificare ulteriormente i requisiti di trasparenza pre e post trade con riferimento agli strumenti equity e non equity.

IV. Normativa italiana

✓ **INFOBOND: CONSOB E BANCA D'ITALIA SOTTOSCRIVONO UN NUOVO PROTOCOLLO D'INTESA**

In data 29 marzo 2022, Consob ha comunicato di aver sottoscritto con Banca d'Italia un nuovo [Protocollo d'intesa](#) in materia di scambio di informazioni sulle banche che effettuano offerte al pubblico aventi ad oggetto titoli di debito (c.d. *infobond*).

Il nuovo protocollo sostituisce quello precedente sottoscritto dalle due Autorità di vigilanza nel 2012.

Imprese di assicurazione

V. Normativa europea

✓ SOLVENCY II: PUBBLICATA LA PROPOSTA DI MODIFICA DEGLI ITS EIOPA IN MATERIA DI REPORTING E TRASPARENZA

In data 31 marzo 2022, EIOPA ha pubblicato la propria [proposta](#) di modifica norme tecniche di attuazione (ITS) in materia di *reporting* di vigilanza e trasparenza relative alla Direttiva 2009/138/UE (Solvency II), che saranno sottoposti alla Commissione per l'approvazione.

Emittenti quotati

VI. Normativa italiana

✓ **SOCIETÀ QUOTATE: CONSOB PUBBLICA IL RAPPORTO SULLA CORPORATE GOVERNANCE PER IL 2021**

In data 28 marzo 2022, Consob ha pubblicato il [Rapporto sulla corporate governance delle società quotate italiane per il 2021](#), che fornisce evidenze in merito ad assetti proprietari, organi sociali, assemblee e operazioni con parti correlate, sulla base dei dati ricavati da segnalazioni statistiche di vigilanza e da informazioni pubbliche. Il Rapporto approfondisce anche il tema della *board diversity*.