

NEWSLETTER

anno 8°- newsletter 2/2021

Aggiornata al 28/02/2021

PRIMO PIANO

- In data 18 febbraio 2021 la Banca d'Italia ha pubblicato le istruzioni operative sugli adempimenti necessari per poter presentare l'istanza di esenzione dall'obbligo di prevedere un meccanismo di emergenza (fall-back) per le interfacce dedicate ai sensi dell'art. 33, par. 6, Regolamento delegato 2018/389 nell'ambito della prestazione di servizi di pagamento ai sensi della Direttiva (UE) 2015/2366 (PSD2).
- SFDR: dalle ESAS gli standard per l'informativa ESG- le tre autorità europee di vigilanza (EBA, EIOPA e ESMA,) hanno pubblicato la proposta di RTS concernente gli standard informativi connessi ai fattori ESG ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).
- Gazzetta dell'Unione europea - Pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea del 26 febbraio 2021 il Regolamento (UE) 2021/337 "*che modifica il regolamento (UE) 2017/1129 per quanto riguarda il prospetto UE della ripresa e adeguamenti mirati per gli intermediari finanziari, nonché la direttiva 2004/109/CE per quanto riguarda l'uso del formato elettronico unico di comunicazione per le relazioni finanziarie annuali, per sostenere la ripresa dalla crisi COVID-19*."
- Gazzetta dell'Unione europea - Pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea del 26 febbraio 2021 la Direttiva (UE) 2021/338 "*che modifica la Direttiva 2014/65/UE per quanto riguarda gli obblighi di informazione, la governance del prodotto e i limiti di posizione, e le Direttive 2013/36/UE (CRD IV) e (UE) 2019/878 (CRD V) per quanto riguarda la loro applicazione alle imprese di investimento, per sostenere la ripresa dalla crisi Covid-19*;"

SOMMARIO

PRIMO PIANO 1

1. LEGISLAZIONE EUROPEA. 4

1.1. CESSAZIONE LIBOR: IN GU UE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO BENCHMARK 4
1.2. DERIVATI POST BREXIT: LE ULTIME MODIFICHE ALL'EMIR 5
1.3. RIPRESA MERCATI DEI CAPITALI. IN GU UE LE MODIFICHE AI MIFID II E REGOLAMENTO PROSPETTO 6

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE. 7

2.1. REGOLAMENTO PROSPETTO: IN G.U. IL DECRETO DI ADEGUAMENTO NAZIONALE 7

3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA. 8

3.1. IFRS: IN GU IL PROVVEDIMENTO IVASS CHE POSTICIPA L'APPLICAZIONE AL 2023 8
3.2. TITOLI NON DUREVOLI: IN GU LA PROROGA IVASS DELLA SOSPENSIONE DELLE MINUSVALENZE 8
3.3. CESSIONE DEI BONUS FISCALI: RICHIAMO DI ATTENZIONE UIF SULLE OPERAZIONI SOSPETTE 9
3.4. TRASFERIMENTO DI PORTAFOGLI RUN-OFF: MODIFICHE ALLA REGOLAMENTAZIONE IVASS 9
3.5. SEGNALAZIONE DI OPERAZIONI SOSPETTE (SOS): AGGIORNATO IL MANUALE UIF. 10
3.6. PSD2: ISTRUZIONI BANCA D'ITALIA PER L'ESENZIONE DAL MECCANISMO DI FALL BACK 10
3.7. GESTIONE COLLETTIVA DEL RISPARMIO: LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO BANCA D'ITALIA 10

4. ORIENTAMENTI, RTS, ITS, LINEE GUIDA E Q&A. 11

4.1. MORATORIE SUI CREDIT E COVID – 19: I NUOVI CHIARIMENTI DELL'EBA 11
4.2. WHISTLEBLOWING: DALLA FONDAZIONE DEI COMMERCIALISTI INDICAZIONI PER I PROFESSIONISTI 11
4.3. PRECISAZIONI IVASS SULL'AMBITO DEL C.D. BONUS FAMILIARE 11
4.4. CRR II: NUOVE Q&A EBA SULLA DEFINIZIONE DI DEFAUTL 12
4.5. RENDICONTAZIONE DI COSTI E ONERI IN MIFIDI II: LE LINEE GUIDA ASSORETI E ASSOGESTIONI 12
4.6. MIFID II: CONSULTAZIONE ESMA SUI REQUISITI DI ADEGUATEZZA ED EXECUTION ONLY 12
4.7. PRODUCT GOVERNANCE: ESMA AVVIA UN'AZIONE DI VIGILANZA COMUNE SULL'APPLICAZIONE 13
4.8. OICVM: PROPOSTE DI ITS SULLE INFORMAZIONI STANDARDIZZATE PER L'ATTIVITÀ TRANSFRONTALIERA 13
4.9. BMR: L'ESMA SUI CONTRIBUTI DA VERSARE PER GLI AMMINISTRATORI DI BENCHMARK 14
4.10. VALUTAZIONE DEL MERITO DI CREDITO DELLE ECAI: DALLE ESAS LE PROPOSTE DI MODIFICA DEGLI ITS 15
4.11. SFDR: DALLE ESAS GLI STANDARD PER L'INFORMATIVA ESG 15
4.12. DEFINIZIONE DI DEFAULT: I NUOVI CHIARIMENTI DI BANCA D'ITALIA 15

4.13. Definizione di Default: chiarimenti EBA sul calcolo dei giorni di arretrato 16
4.14. Tri-Party Repo: in consultazione le linee guida EBA sul metodo di sostituzione 16
4.15. Grandi esposizioni: in consultazione le linee guida EBA sul superamento dei limiti 16
4.16. Cartolarizzazioni e trasferimento di informazioni tra repertori di dati: le traduzioni delle Linee guida ESMA 18
4.17. Crowfunding: Le prime Q&A dell'ESMA 18
4.18. Emittenti: Consob richiama l'attenzione sull'informativa da fornire 18
4.19. Gestori di portali on-line: Consob richiama l'attenzione sulle misure emergenziali. 19
4.20. G-SII: EBA gli ITS sui modelli per gli indicatori dell'importanza sistemica. 19
4.21. Derivati: nuovi RTS EBA sulla determinazione delle esposizioni 19
4.22. PSD2: parere EBA sugli ostacoli all'operatività dei TTP 20
4.23. SFDR: Le ESAs raccomandano di fare riferimento al progetto di RTS 20
4.24. PRIIPS: la proposta di RTS ESAS sul KID Piani di risanamento e finanziamento. 21

5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS. 22

5.1. Chambers and Partenrs: Il Prof. Fillippo Annunziata nominato Eminent Practitioners. 22

5.2. MACKRELL INTERNATIONAL presente nella classifica "CHAMBERS GUIDE" per il 9^{0} anno consecutivo 22

1. LEGISLAZIONE EUROPEA.

1.1. Cessazione Libor: in GU UE le modifiche al Regolamento Benchmark

BANCHE In data 12 febbraio 2021, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea il Regolamento (UE) 2021/168 del 10 febbraio 2021 che modifica il Regolamento (UE) 2016/1011 (Regolamento Benchmark) per quanto riguarda l'esenzione di taluni indici di riferimento per valuta estera a pronti di paesi terzi e la designazione di sostituti di determinati indici di riferimento in via di cessazione.

Per consultare il Regolamento, cliccare qui.

1.2. Derivati Post Brexit: le ultime modifiche all'EMIR

CONTROPARTI CENTRALI EFFETTO BREXIT

In data 17 febbraio 2021, sono state pubblicate nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea le ultime modifiche agli standard tecnici del regolamento (UE) n. 648/2012 sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni (EMIR) funzionali all'uscita del Regno Unito dall'Unione europea (Brexit).

In particolare:

- il Regolamento delegato (UE) 2021/237, che modifica le norme tecniche di regolamentazione stabilite nei regolamenti delegati (UE) 2015/2205, (UE) 2016/592 e (UE) 2016/1178 per quanto riguarda la data di decorrenza dell'obbligo di compensazione per taluni tipi di contratti (per consultare il Regolamento delegato 2021/237, cliccare qui);
- il Regolamento delegato (UE) 2021/236 che modifica le norme tecniche stabilite nel regolamento delegato (UE) 2016/2251 per quanto riguarda i termini dell'inizio dell'applicazione di talune procedure di gestione del rischio ai fini dello scambio di garanzie (per consultare il Regolamento delegato 2021/236, cliccare qui).

I Regolamenti entrano in vigore il giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea e sono direttamente applicabili.

1.3. Ripresa mercati dei capitali. In GU UE le modifiche ai Mifid II e Regolamento Prospetto

TUTTI GLI OPERATORI

In data 26 febbraio 2021, sono stati pubblicati nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea:

- la Direttiva (UE) 2021/338 che modifica la Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) per quanto riguarda gli obblighi di informazione, la governance del prodotto e i limiti di posizione, e le Direttive 2013/36/UE (CRD IV) e (UE) 2019/878 (CRD V) per quanto riguarda la loro applicazione alle imprese di investimento, per sostenere la ripresa dalla crisi Covid-19 (per consultare la Direttiva, cliccare qui);
- il Regolamento (UE) 2021/337 che modifica il Regolamento (UE) che modifica il regolamento (UE) 2017/1129 per quanto riguarda il prospetto UE della ripresa e adeguamenti mirati per gli intermediari finanziari, nonché la direttiva 2004/109/CE per quanto riguarda l'uso del formato elettronico unico di comunicazione per le relazioni finanziarie annuali, per sostenere la ripresa dalla crisi COVID-19 di investimento (per consultare il Regolamento, cliccare qui).

Le modifiche apportate hanno come obiettivo quello di sostenere la ripresa dallo shock economico grave causato dalla pandemia di COVID-19 introducendo modifiche mirate al diritto dell'Unione in vigore sui servizi finanziari. Tali modifiche formano un pacchetto di misure e sono adottate sotto la denominazione di «Pacchetto per la ripresa dei mercati dei capitali»

Gli stati membri adottano e pubblicano entro il 28 novembre 2021 le disposizioni necessarie per conformarsi alla Direttiva che troveranno applicazione dal 28 febbraio 2022. Il Regolamento in quanto direttamente

applicabile in ciascuno degli Stati Membri entra in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella G.U. EU.

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE.

2.1. Regolamento Prospetto: in G.U. il decreto di adeguamento nazionale

IMPRESE DI INVESTIMENTO

In data 24 febbraio 2021, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 46 del 2021 il decreto legislativo 2 febbraio 2021 n. 17 recante "*norme di adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 14 giugno 2017, relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli di un mercato regolamentato, e che abroga la direttiva 2003/71/CE, e alle disposizioni del regolamento (UE) 2017/1131 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 14 giugno 2017, sui fondi comuni monetari.*"

Le disposizioni entrano in vigore l'11 marzo 2021.

Per consultare il decreto legislativo, cliccare qui

3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA.

3.1. IFRS: in GU il provvedimento IVASS che posticipa l'applicazione al 2023

IMPRESE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE

In data 6 febbraio 2021, in Gazzetta Ufficiale n. 31, è stato pubblicato il Provvedimento dell'IVASS n. 109 del 27 gennaio 2021 con il quale sono state stabilite delle modifiche al Regolamento ISVAP n. 7/2007 concernente gli schemi per il bilancio delle imprese di assicurazione e di riassicurazione che sono tenute all'adozione dei principi contabili internazionali, per allineare i termini previsti alla proroga dell'esenzione dall'applicazione dell'IFRS 9. Il Provvedimento reca le modifiche necessarie per allineare i termini previsti nel Regolamento 7/2007 alla proroga dell'esenzione dall'applicazione dell'IFRS 9 al 1° gennaio 2023.

Per consultare il testo, clicca qui.

3.2. Titoli non durevoli: in GU la proroga IVASS della sospensione delle minusvalenze

IMPRESE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE

In data 6 febbraio 2021, Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 31, il Provvedimento dell'IVASS n. 108 del 27 gennaio 2021, con il quale sono state introdotte delle modifiche al Regolamento IVASS n. 43/2019 di attuazione delle disposizioni previste dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 17 luglio 2020 (Decreto Rilancio), che estendono all'esercizio 2020 le disposizioni sulla sospensione temporanea delle minusvalenze nei titoli non durevoli nel bilancio civilistico local GAAP.

Per consultare il testo, cliccare qui.

3.3. Cessione dei bonus fiscali: richiamo di attenzione UIF sulle operazioni sospette

TUTTI GLI OPERATORI

In data 11 febbraio 2021, la UIF ha pubblicato una nuova Comunicazione, che integra la precedente del 16 aprile 2020, per allertare i soggetti obbligati su nuovi elementi utili a favorire la segnalazione delle operazioni sospette nel contesto della crisi sanitaria da Covid-19.

In particolare, nell'ambito delle misure previste per contenere gli effetti della pandemia, il riconoscimento di detrazioni fiscali a fronte dell'esecuzione di specifici interventi si accompagna alla possibilità di cedere in maniera generalizzata i relativi crediti di imposta, al fine di agevolarne la monetizzazione. Conseguentemente, ne deriva l'esigenza di monitorare le operatività connesse con le richiamate cessioni di crediti fiscali, al fine di evitare che la monetizzazione dei bonus sia realizzata con capitali illeciti.

Per consultare la Comunicazione, cliccare qui.

3.4. Trasferimento di portafogli run-off: Modifiche alla regolamentazione IVASS

IMPRESE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE

In data 12 febbraio 2021, l'IVASS ha Pubblicato il Provvedimento n. n. 107 del 12 gennaio 2021 recante modifiche al Regolamento ISVAP n. 14 del 18 febbraio 2008 concernente il trasferimento di portafogli in *run-off*.

Il presente Provvedimento modifica l'articolo 2, comma 1, lettera f), del Regolamento ISVAP n. 14 del 18 febbraio 2008, nella parte in cui, nel definire il concetto "*portafoglio*", prescrive che "[...] *il portafoglio non può essere costituito da soli sinistri*".

Per consultare il Provvedimento, cliccare qui.

3.5. Segnalazione di operazioni sospette (SOS): aggiornato il manuale UIF.

TUTTI GLI OPERATORI

In data 16 febbraio 2021, l'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia ha reso noto la pubblicazione del nuovo Manuale utente per l'invio delle segnalazioni di operazioni sospette (SOS) ai fini antiriciclaggio.

Per consultare il nuovo manuale, cliccare qui.

3.6. PSD2: istruzioni Banca d'Italia per l'esenzione dal meccanismo di fall back

ISTITUTI DI PAGAMENTO E ISTITUTI DI MONETA ELETTRONICA

In data 18 febbraio 2021, Banca d'Italia ha pubblicato le istruzioni operative sugli adempimenti necessari per poter presentare l'istanza di esenzione dall'obbligo di prevedere un meccanismo di emergenza (fall-back) per le interfacce dedicate ai sensi dell'art. 33, par. 6, Regolamento delegato 2018/389 nell'ambito della prestazione di servizi di pagamento ai sensi della Direttiva (UE) 2015/2366 (PSD2).

Per consultare le istruzioni per il procedimento di esenzione di fall-back, - conferimento di deleghe, cliccare qui.

Per consultare le istruzioni di esenzione di fall – back, cliccare qui.

3.7. Gestione Collettiva del risparmio: le modifiche al Regolamento Banca d'Italia

OICVM FIA SGR SICAV SICAF

In data 18 febbraio 2021, Banca d'Italia ha emanato il 2° aggiornamento recante modifiche al Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio di cui al Provvedimento del 19 gennaio 2015, come successivamente modificato e integrato.

Le nuove disposizioni entrano in vigore il giorno successivo a quello di pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana.

Per consultare l'aggiornamento, cliccare qui.

4. ORIENTAMENTI, RTS, ITS, LINEE GUIDA E Q&A.

4.1. Moratorie sui credit e Covid – 19: i nuovi chiarimenti dell'EBA

BANCHE EUROPEE

In data 1febbraio 2021, l'EBA (European Banking Authority) 'EBA ha pubblicato dei chiarimenti sull'applicazione del quadro prudenziale in risposta alle questioni sollevate a seguito della pandemia da Covid-19.

In particolare, i chiarimenti aggiornano la sezione delle Q&A in materia di:

- Linee guida sulle moratorie dei crediti;
- Linee guida sulle segnalazioni di vigilanza relative al rischio di credito

Per consultare il testo, cliccare qui

4.2. Whistleblowing: dalla Fondazione dei Commercialisti indicazioni per i professionisti

ORGANISMO DI CONTROLLO E ORGANISMO DI VIGILANZA

In data 12 febbraio 2021, la Fondazione Nazionale di Ricerca dei Commercialisti ha pubblicato un documento di ricerca su "*La disciplina del whistleblowing: indicazioni e spunti operativi per i professionisti*".

Per consultare il documento, clicca qui.

4.3. Precisazioni IVASS sull'ambito del c.d. bonus familiare

IMPRESE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE

In data 15 febbraio 2021, l'IVASS ha pubblicato un avviso contenente chiarimenti circa la mancata applicazione del c.d. "bonus familiare" a veicoli di diversa categoria in assenza di attestato con 5 anni senza sinistri.

Per consultare il testo, clicca qui.

4.4. CRR II: nuove Q&A EBA sulla definizione di defautl

ENTI CREDITIZI IMPRESE DI INVESTIMENTO

In data 15 febbraio 2021, l'EBA ha aggiornato il proprio Single Rulebook con nuovi chiarimenti in relazione al regime del Regolamento (UE) n. 575/2013 sui requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (CRR) come modificato dal Regolamento (EU)2019/876 (CRR II).

Per consultare i chiarimenti, clicca qui.

4.5. Rendicontazione di costi e oneri in Mifidi II: Le linee guida Assoreti e Assogestioni

TUTTI GLI OPERATORI

In data 18 febbraio 2021, Assoreti e Assogestioni hanno pubblicato le Linee guida congiunte in materia di rendicontazione di costi e oneri nel contesto MiFID II.

Per consultare le linee guida, clicca qui

4.6. MIFID II: Consultazione ESMA sui requisiti di adeguatezza ed execution only

IMPRESE DI INVESTIMENTO, BANCHE, GESTORI, INTERMEDIARI 106

In data 1febbraio 2021, l'ESMA ha posto in pubblica consultazione delle modifiche alle proprie linee guida sull'applicazione di alcuni aspetti dei requisiti di adeguatezza e di execution only ai sensi della Direttiva (UE) 2014/65 (MIFID II).

Le modifiche proposte riguardano taluni requisiti di idoneità della MIFID II a seguito dei rilievi e osservazioni avanzati dalle Autorità di Vigilanza di settore sull'applicazione dei requisiti di adeguatezza ed execution only.

La consultazione avrà termine il 29 aprile 2021.

Per consultare il testo, cliccare qui .

4.7. Product Governance: ESMA avvia un'azione di vigilanza comune sull'applicazione

IMPRESE DI INVESTIMENTO, BANCHE, GESTORI, INTERMEDIARI 106

In data 1° febbraio 2021, l'ESMA ha comunicato l'avvio di un'azione di vigilanza comune con le Autorità nazionali competenti (NCA) sull'applicazione della product governance degli strumenti finanziari previsti dalla Direttiva (UE) 2014/65 (MiFID II).

Per consultare il testo in pubblica consultazione, cliccare qui

4.8. OICVM: proposte di ITS sulle informazioni standardizzate per l'attività transfrontaliera

OICVM E FIA

In data 1° febbraio l'ESMA ha pubblicato la proposta di norme tecniche di attuazione (ITS) in materia di informazioni standardizzate per facilitare la distribuzione transfrontaliera degli organismi di investimento collettivo, così come previsto dal Regolamento (UE) 2019/1156.

Per consultare il comunicato dell'ESMA, cliccare qui.

4.9. BMR: l'ESMA sui contributi da versare per gli amministratori di benchmark

AMMINISTRATORI DI BENCHMARK

In data 2 febbraio 2021, l'ESMA ha pubblicato un parere tecnico in materia di contributi che devono essere pagati dagli amministratori di benchmark nell'ambito del Regolamento (UE) 2016/1011 sugli indici usati come riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento (Benchmarks Regulation - BMR).

Per consultare la proposta, cliccare qui.

4.10. Valutazione del merito di credito delle ECAI: dalle ESAS le proposte di modifica degli ITS

ECAI

In data 3 febbraio 2021, le Autorità europee di vigilanza (EBA, EIOPA e ESMA, insieme ESAs) hanno posto in pubblica consultazione delle proposte di modifica ai regolamenti di esecuzione relativi all'associazione tra le valutazioni del merito di credito delle agenzie esterne di valutazione del merito di credito (External Credit Assessment Institutions o ECAIs) e le classi di merito di credito per il rischio di credito in conformità all'articolo 136, paragrafi 1 e 3, del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR).

La consultazione avrà termine il 5 marzo 2021.

Per consultare le proposte, cliccare qui.

4.11. SFDR: dalle ESAS gli standard per l'informativa ESG

TUTTI GLI OPERATORI

In data 4 febbraio 2021, le tre Autorità europee di vigilanza (EBA, EIOPA e ESMA,) hanno pubblicato la proposta di RTS concernente gli standard informativi connessi ai fattori ESG (Environmental, Social and Governance) ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

Per consultare il Provvedimento, cliccare qui.

4.12. Definizione di default: i nuovi chiarimenti di Banca d'Italia

INTERMEDIARI BANCARI E FINANZIARI

In data 15 febbraio 2021, Banca d'Italia ha fornito gli orientamenti sull'applicazione del Regolamento Delegato (UE) n. 171/2018 sulla soglia di rilevanza delle obbligazioni creditizie in arretrato ai sensi dell'art. 178, par. 2, lettera d) CRR, che rappresentano la posizione della Banca d'Italia su come va applicata la disciplina del Regolamento Delegato.

Inoltre, sono forniti chiarimenti sulle disposizioni attuative degli Orientamenti dell'EBA sull'applicazione della definizione di default (LG EBA).

Per consultare la nota, cliccare qui.

4.13. Definizione di Default: chiarimenti EBA sul calcolo dei giorni di arretrato

INTERMEDIARI BANCARI E FINANZIARI

In data 16 febbraio 2021, EBA ha aggiornato il proprio Single Rulebook con chiarimenti relativi al regime del Regolamento (UE) n. 575/2013 sui requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (CRR) come modificato dal Regolamento (EU)2019/876 (CRR II).

Per consultare l'aggiornamento, cliccare qui.

4.14. Tri-Party Repo: in consultazione le linee guida EBA sul metodo di sostituzione

INTERMEDIARI BANCARI E FINANZIARI

In data 16 febbraio 2021, l'EBA ha posto in pubblica consultazione le Linee guida in relazione alle condizioni per l'applicazione del metodo di sostituzione in caso di tri-party repurchase agreements come stabilito dall'art. 403(4) del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) come modificato dal Regolamento (EU)2019/876 (CRR II).

Le linee guida si applicheranno a partire da giugno 2021.

Per consultare il Provvedimento, cliccare qui

4.15. Grandi esposizioni: in consultazione le linee guida EBA sul superamento dei limiti

INTERMEDIARI BANCARI E FINANZIARI

In data 17 febbraio 2021, l'EBA ha posto in pubblica consultazione le linee guida finalizzate a valutare i casi eccezionali in cui l'esposizione di un ente verso un singolo cliente o un gruppo di clienti superi i limiti fissati dall'articolo 395 comma 1 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) per le c.d. grandi esposizioni.

La consultazione rimarrà aperta fino al 17 maggio 2021

Per consultare il testo in consultazione, cliccare qui.

4.16. Cartolarizzazioni e trasferimento di informazioni tra repertori di dati: le traduzioni delle Linee guida ESMA

TUTTI GLI OPERATORI

In data 8 febbraio 2021, ESMA ha pubblicato le traduzioni ufficiali delle proprie Linee guida sulla portabilità delle informazioni tra i repertori di dati sulle cartolarizzazioni ai sensi del Regolamento (UE) 2017/2402 che stabilisce un quadro generale per la cartolarizzazione e instaura un quadro specifico per cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate.

I presenti orientamenti sono presi in considerazione dall'ESMA, a fini di vigilanza, a decorrere dal 1° gennaio 2021, fatta eccezione per gli orientamenti relativi all'articolo 78, paragrafo 9, lettera c), dell'EMIR, che saranno presi in considerazione a decorrere dal 18 giugno 2021.

Per consultare le traduzioni, cliccare qui

4.17. Crowfunding: Le prime Q&A dell'ESMA

CROWFUNDING

In data 25 febbraio 2021, l'ESMA ha pubblicato la prima serie di Q&A in merito all'applicazione del Regolamento UE 2020/1503 relativo ai fornitori UE di servizi di Crowfunding.

Le Q&A hanno ad oggetto la disciplina delle SPV (Special Purpose Vehicle)

Per consultare le Q&A, cliccare qui

4.18. Emittenti: Consob richiama l'attenzione sull'informativa da fornire

EMITTENTI In data 16 febbraio 2021, Consob ha pubblicato il Richiamo di attenzione n. 1 del 2021 avente ad oggetto l'informativa finanziaria e non finanziaria che gli emittenti e responsabili della redazione dei documenti di offerta e dei prospetti informativi devo fornire al pubblico nel contesto del Covid-19.

Per consultare il richiamo, cliccare qui.

4.19. Gestori di portali on-line: Consob richiama l'attenzione sulle misure emergenziali.

GESTORI DI PORTALI CROWFUNDING In data 16 febbraio 2021, Consob ha pubblicato il Richiamo di attenzione n. 2 del 2021 avente ad oggetto gli impatti dell'emergenza da Covid-19 sugli adempimenti dei gestori di portali on-line. In particolare, i gestori di portali on-line devono adempiere nell'adozione di adeguate misure finalizzate ad assicurare la continuità delle attività svolte dei portali e di aggiornamento tempestivo degli stessi nel caso siano intervenuti nuovi fattori a seguito alla pubblicazione dell'offerta.

Per consultate il richiamo, cliccare qui.

4.20. G-SII: EBA gli ITS sui modelli per gli indicatori dell'importanza sistemica.

G-SII In data 18 febbraio 2021, l'EBA ha pubblicato il progetto finale di norme tecniche di attuazione concernenti i modelli e le relative istruzioni per l'informativa sugli indicatori dell'importanza sistemica. Tale informativa deve essere resa nota su base annuale ai sensi dell'art. 441 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) dagli enti identificati come G-SII.

Per consultare il documento, cliccare qui.

4.21. Derivati: nuovi RTS EBA sulla determinazione delle esposizioni

ENTI CREDITIZI E IMPRESE DI INVESTIMENTO F

In data 22 febbraio 2021, l'EBA ha pubblicato le norme tecniche di regolamentazione (RTS) in relazione alla vigilanza e al controllo delle grandi esposizioni come disciplinato dall'art. 390 del Regolamento UE n. 575/2013 (CRR) relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento, cos' come modificato dal Regolamento UE 2918/876 (CRR II).

Per consultare la proposta , cliccare qui.

4.22. PSD2: parere EBA sugli ostacoli all'operatività dei TTP

ASPSP

In data 22 febbraio 2021, l'EBA ha pubblicato un parere sulle diverse azioni di vigilanza che le Autorità nazionali competenti dovrebbero intraprendere per garantire che, i prestatori di servizi di pagamento di radicamento del conto, come banche, istituti di credito e istituti di pagamenti (ASPSP), rimuovano gli eventuali ostacoli che limitano l'offerta dei servizi informativi e di pagamento offerti dalle c.d. "terze parti" ("Third Party Providers ").

L'EBA chiarisce come le Autorità Nazionali (ANC) una volta valutati i primi pregressi, nel caso in cui gli ostacoli non risulti rimossi, dovrebbero intraprendere le conseguenti azioni di vigilanza entro il 30 aprile 2021.

Per consultare il parere, cliccare qui.

4.23. SFDR: le ESAs raccomandano di fare riferimento al progetto di RTS

TUTTI GLI OPERATORI

In data 25 febbraio 2021, le Autorità europee di vigilanza (ESAs) hanno pubblicato una dichiarazione congiunta funzionale ad un'applicazione uniforme del Regolamento (UE) 2019/2088 sull'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFRD) che entrerà in vigore il prossimo 10 marzo 2021.

Le Esas evidenziano che troveranno applicazione gli standard tecnici di regolamentazione RTS (ad oggi non ancora emanati dal legislatore europeo e pubblicati solo nella proposta approvata dalle stesse ESAs) onde evitare un rischio di diversa applicazione a livello europeo.

A tal proposito e fino ad allora, le ESAs raccomandano che il progetto di RTS venga utilizzato come riferimento nell'applicazione della SFDR.

Per consultare il documento, cliccare qui.

4.24. PRIIPS: la proposta di RTS ESAS sul KID Piani di risanamento e finanziamento.

IMPRESE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE

In data 4 febbraio 2021, le autorità europee di vigilanza (EBA, EIOPA e ESMA) hanno pubblicato una proposta di norme tecniche di regolamentazione relativamente al documento contenente le informazioni chiave (KID) per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIPs).

Per consultare la proposta, cliccare qui.

5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS.

5.1. Chambers and Partners: Il Prof. Filippo Annunziata nominato Eminent Practitioners.

TUTTI GLI OPERATORI

Chambers and Partners, una delle più importanti guide indipendenti nel settore legale, ha nominato il Professor Filippo Annunziata *Eminent Practitioners* nell'ambito Banking & Finance: Financial Services Regulation – Italy. Una nomina che riconosce lo storico ruolo di advisor nell'industria dei fondi di investimento e nell'ambito della regolamentazione dei servizi finanziari in Italia e all'estero.

5.2. MACKRELL INTERNATIONAL presente nella classifica "CHAMBERS GUIDE" per il 9º anno consecutivo

TUTTI GLI OPERATORI

Mackrell International (MI) è presente per il nono anno consecutivo come leading global network nella Chambers Directory, a premier legal industry Directory.

La Chamber Global Guide include avvocati, Studi Legali e network di professionisti in più di 190 nazioni nel mondo. L'inserimento nel raking si basa su rigorosi criteri da parte di un team di ricercatori esperti.

Annunziata & Conso è membro di MI ed è una delle 100 firms che includono 4.500 avvocati in più di 60 nazioni.

* * *

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci.