



## **NEWS DALLE AUTORITÀ DI VIGILANZA**

### **CONSOB**

1. La Consob ha aggiornato le proprie Q&A del 5 ottobre 2018 in materia di requisiti di conoscenza e competenza del personale degli intermediari al fine di rendere le Q&A conformi al nuovo art. 78 del Regolamento Intermediari come modificato dalla Delibera n. 21755 del 10 marzo 2021:  
[https://www.consob.it/documents/46180/46181/QeA\\_20210409.pdf/0f21a0fe-2eeb-4afb-b06c-1593e6a314ee](https://www.consob.it/documents/46180/46181/QeA_20210409.pdf/0f21a0fe-2eeb-4afb-b06c-1593e6a314ee)
2. La Consob ha pubblicato il IX rapporto sulla corporate governance delle società quotate italiane, recante evidenze relative ad assetti proprietari, organi sociali, assemblee e operazioni con parti correlate, sulla base di dati desunti da segnalazioni statistiche di vigilanza e informazioni pubbliche:  
<https://www.consob.it/documents/46180/46181/rcg2020.pdf/023c1d9b-ac8b-49a8-b650-3a4ca2aca53a>
3. La Consob ha comunicato di non prorogare ulteriormente il regime temporaneo di trasparenza rafforzata introdotto il 9 aprile 2020 (comunicato stampa del 10 aprile 2020 e relative delibere n. 21326 e n. 21327 del 9 aprile 2020), poi rinnovato di tre mesi in tre mesi (comunicati stampa del 10 luglio 2020, del 9 ottobre 2020 e del 14 gennaio 2021 e relative delibere nn. 21434 dell'8 luglio 2020, 21525 del 7 ottobre 2020 e 21672 del 13 gennaio 2021) fino alla prossima scadenza del 13 aprile. Pertanto, dal 14 aprile 2021 torna in vigore la sola normativa ordinaria in materia di trasparenza sulle variazioni delle partecipazioni rilevanti e sulle dichiarazioni degli obiettivi di investimento:  
[https://www.consob.it/documents/46180/46181/cs\\_20210412.pdf/9fe7c225-3df3-4697-a3b3-9c702f80d5c2](https://www.consob.it/documents/46180/46181/cs_20210412.pdf/9fe7c225-3df3-4697-a3b3-9c702f80d5c2)

## **AGCM**

4. L'Autorità Garante della concorrenza e del mercato (AGCM) ha pubblicato un bollettino recante la propria analisi su alcune pratiche commerciali tenute da intermediari bancari nell'ambito dell'implementazione delle misure di sospensione dei mutui e dei finanziamenti agevolati previste dal Decreto Cura Italia e dal Decreto Liquidità a sostegno dei consumatori e delle micro, piccole e medie imprese per far fronte all'emergenza Covid-19:

<https://www.agcm.it/dotcmsdoc/bollettini/2021/14-21.pdf>

## **EBA**

5. L'EBA ha posto in pubblica consultazione una proposta di norme tecniche per specificare gli elementi costitutivi di un mercato emergente e di un'economia avanzata per il calcolo del rischio azionario secondo l'approccio standardizzato alternativo (FRTB-SA) come da mandato previsto dall'art. 325ap(3) (art. 325 *triquadragies*, paragrafo 3, nella versione in lingua italiana) del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) sui requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento, così come modificato dal Regolamento (UE) n. 2019/ 876 (CRR II):

[https://www.eba.europa.eu/sites/default/documents/files/document\\_library/Publications/Consultations/2021/Consultation%20on%20draft%20RTS%20on%20emerging%20markets%20and%20advanced%20economies/972655/CP%20on%20draft%20RTS%20on%20Advanced%20economies%20for%20equity%20risk.pdf](https://www.eba.europa.eu/sites/default/documents/files/document_library/Publications/Consultations/2021/Consultation%20on%20draft%20RTS%20on%20emerging%20markets%20and%20advanced%20economies/972655/CP%20on%20draft%20RTS%20on%20Advanced%20economies%20for%20equity%20risk.pdf)

## **ESMA**

6. L'ESMA ha pubblicato un approfondimento sul pagamento dei servizi di ricerca in ambito finanziario introdotto dalla Direttiva 2014/65/UE (MiFID II):

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma\\_50-165-1269\\_research\\_unbundling.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma_50-165-1269_research_unbundling.pdf)

7. L'ESMA ha pubblicato le traduzioni ufficiali delle proprie Linee guida sui requisiti della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) relativi alla funzione di controllo della conformità:

<https://www.esma.europa.eu/databases-library/esma-library>

8. L'ESMA ha pubblicato le proprie Linee guida relative alle informazioni che dovrebbero essere inviate periodicamente all'ESMA dai repertori di dati sulle negoziazioni (Trade Repositories o TR) al fine di una coerente supervisione e valutazione del rischio:

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-guidelines-periodic-information-trade-repositories>

9. L'ESMA ha aggiornato le proprie Q&A di attuazione del regime della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e del Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR) in materia di tutela degli investitori, introducendo delle modifiche a una delle sue Q&A sulle dimensioni minime dei tick di negoziazione e sui regimi in materia di tick di negoziazione per azioni, certificati di deposito, fondi indicizzati quotati, certificati specifici e altri strumenti finanziari analoghi:  
[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/70-872942901-38\\_qas\\_on\\_mifid\\_ii\\_and\\_mifir\\_market\\_structures\\_topics.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/70-872942901-38_qas_on_mifid_ii_and_mifir_market_structures_topics.pdf)
  
10. L'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie Q&A sul reporting delle operazioni di finanziamento tramite titoli ai sensi del Regolamento (EU) 2015/2365 (SFTR):  
[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma74-362-893\\_qas\\_on\\_sftr\\_data\\_reporting.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma74-362-893_qas_on_sftr_data_reporting.pdf)

## **NEWS NORMATIVE**

### **PROVVEDIMENTO BANCA D'ITALIA 25 MARZO 2021**

1. Pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 84 dell'8 aprile 2021 il Provvedimento Banca d'Italia 25 marzo 2021 in materia di disciplina della Centrale di allarme interbancaria:  
[https://www.gazzettaufficiale.it/atto/serie\\_generale/caricaDettaglioAtto/originario?atto.dataPubblicazioneGazzetta=2021-04-08&atto.codiceRedazionale=21A01980&elenco30giorni=false](https://www.gazzettaufficiale.it/atto/serie_generale/caricaDettaglioAtto/originario?atto.dataPubblicazioneGazzetta=2021-04-08&atto.codiceRedazionale=21A01980&elenco30giorni=false)

---

## LO STUDIO

LEGALITAX è uno studio integrato che conta 90 professionisti di cui 24 partner, avvocati e commercialisti. Lo studio, con sedi a Roma, Milano, Padova e Verona, mette a disposizione della clientela le sue competenze legali e fiscali per rispondere a tutte le necessità delle aziende nelle diverse fasi della loro vita. I clienti sono prevalentemente imprese italiane ed estere che investono e operano sul territorio italiano.

## DISCLAIMER

Le informazioni contenute nel presente documento non sono da considerarsi un esame esaustivo né intendono esprimere un parere o fornire una consulenza di natura legale-tributaria e non prescindono dalla necessità di ottenere pareri specifici con riguardo alle singole fattispecie.

### Milano

Piazza Pio XI, 1  
20123 Milano  
T +39 02 45 381 201  
F +39 02 45 381 245  
[milano@legalitax.it](mailto:milano@legalitax.it)

### Roma

Via Flaminia, 135  
00196 Roma  
T +39 06 8091 3201  
F +39 06 8091 32 232  
[roma@legalitax.it](mailto:roma@legalitax.it)

### Padova

Galleria dei Borromeo, 3  
35137 Padova  
T +39 049 877 5811  
F +39 049 877 5838  
[padova@legalitax.it](mailto:padova@legalitax.it)

### Verona

Via Antonio Locatelli, 3  
37122 - Verona  
T +39 045 809 7000  
F +39 045 809 7010  
[verona@legalitax.it](mailto:verona@legalitax.it)