



#### **HIGHLIGHTS**

Bilancio e COVID-19. Banca d'Italia avvia la consultazione per valutare gli effetti della crisi pandemica nei bilanci delle banche e degli intermediari vigilati

ESG. Le ESAs pubblicano le nuove Norme tecniche di regolamentazione (RTS) sugli obblighi di disclosure

#### **DALLA CORTE**

Estinzione anticipata dei finanziamenti. Decisione del Collegio di Coordinamento ABF del 15 ottobre 2021, n. 21676

#### **ALTRE NOTIZIE**

Segnalazioni CR. Banca d'Italia pubblica l'aggiornamento delle istruzioni per la segnalazione Attività di distribuzione. Chiarimenti Consob sulla distribuzione degli investment certificates. Requisiti degli esponenti delle banche.

Solvency II. La Commissione Europea pubblica le proposte di modifica alla disciplina sull'accesso e l'esercizio delle attività di assicurazione e riassicurazione

Imprese di investimento. L'EBA ha pubblicato il progetto di Norme tecniche di regolamentazione in materia di obblighi di segnalazione

ABE. Pubblicate le traduzioni ufficiali degli Orientamenti sulla valutazione dell'idoneità dei membri dell'organo di gestione e del personale che riveste ruoli chiave

## Bilancio e COVID-19. Banca d'Italia avvia la consultazione per valutare gli effetti della crisi pandemica nei bilanci delle banche e degli intermediari vigilati

Le disposizioni in consultazione sono funzionali alla **disclosure degli effetti del COVID-19** e delle misure di sostegno poste in essere per far fronte agli impatti della crisi. In particolare, la consultazione contiene le proposte di aggiornamento delle prescrizioni introdotte con: i) Comunicazione del 15 dicembre 2020 - recante integrazioni alle disposizioni della **Circolare n. 262** "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" aventi ad oggetto gli impatti del COVID-19 e delle misure a sostegno dell'economia ed emendamenti agli IAS/IFRS; ii) Comunicazione del 27 gennaio 2021, recante integrazioni alle disposizioni del provvedimento "**Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari**" aventi ad oggetto gli impatti del COVID-19 e delle misure a sostegno dell'economia ed emendamenti agli IAS/IFRS. Le proposte tengono conto dell'evoluzione della normativa europea in materia di trattamento delle moratorie, dei recenti aggiornamenti alle circolari segnaletiche e delle modifiche all'IFRS 16 "Leasing" connesse al COVID-19. La consultazione termina il **12 novembre 2021**.

[\[clicca qui\]](#)

[torna su](#)

## ESG. Le ESAs pubblicano le nuove Norme tecniche di regolamentazione (RTS) sugli obblighi di disclosure

Gli RTS riguardano l'informativa ai sensi del Regolamento Sustainable Finance Disclosure Regulation che impone obblighi di disclosure ESG (Environmental, Social and Governance) ai partecipanti ai mercati e ai consulenti finanziari con riferimento ai singoli prodotti finanziari, come modificato dal Regolamento sulla tassonomia. L'informativa si riferisce a prodotti finanziari che realizzano investimenti sostenibili contribuendo al raggiungimento di obiettivi ambientali, prevedendo l'obbligo di fornire delle informazioni aggiuntive in favore degli investitori. Il provvedimento ha l'obiettivo di uniformare gli obblighi **informativi sulla sostenibilità ai sensi dell'SFDR e del Regolamento sulla tassonomia**. Le disposizioni entrano in vigore a partire dal **1° gennaio 2022**.

[\[clicca qui\]](#)

[torna su](#)

## Estinzione anticipata dei finanziamenti. Decisione del Collegio di Coordinamento ABF del 15 ottobre 2021, n. 21676

L'Arbitro Bancario Finanziario ("ABF") si è pronunciato sul tema dell'estinzione anticipata di finanziamenti contro cessione del quinto dello stipendio a seguito della recente modifica all'art. 125-sexies TUB apportata dal Decreto Sostegni bis. Il Collegio ha stigmatizzato il principio in base al quale, in caso di **estinzione anticipata di un finanziamento, stipulato prima della entrata in vigore del citato provvedimento normativo, deve distinguersi tra costi recurring e costi up front**. Da ciò consegue la **retrocedibilità dei primi, ma non anche dei secondi**, limitatamente alla quota non maturata degli stessi in ragione dell'anticipata estinzione.

[\[clicca qui\]](#)

[torna su](#)

## Segnalazioni CR. Banca d'Italia pubblica l'aggiornamento delle istruzioni per la segnalazione

Banca d'Italia ha pubblicato il **20° aggiornamento alla Circolare n. 139 dell'11 febbraio 1991** recante **Istruzioni per gli intermediari creditizi sulla Centrale dei rischi**. L'aggiornamento prevede che chi ha reso una falsa dichiarazione nel richiedere i dati della Centrale dei rischi, tramite la piattaforma servizi online (disponibile sul sito della Banca d'Italia), autenticandosi con SPID/CNS, non può presentare ulteriori richieste di accesso mediante tale modalità per due anni (le altre modalità restano invece attive), trascorsi i quali, in presenza di ulteriori dichiarazioni false, la sospensione diventa definitiva.

Inoltre, il provvedimento precisa che banche e intermediari finanziari sottoposti a misure di liquidazione sono anche sottoposti agli obblighi di segnalazione alla Centrale dei rischi, ove ciò si renda necessario per le esigenze informative della Centrale dei rischi ovvero per lo svolgimento delle operazioni della liquidazione.

L'aggiornamento **recepisce anche le indicazioni segnaletiche** prescritte dalle precedenti segnalazioni dell'Autorità e, in particolare: i) la Comunicazione del 19 giugno 2020 – recante “Precisazioni sulle segnalazioni alla Centrale dei rischi - Garanzie Covid-19 - Accordi a saldo e stralcio”; ii) la Comunicazione Centrale dei rischi – recante “Precisazioni. Servizi informativi per gli intermediari partecipanti del 4 dicembre 2020”; iii) la Comunicazione del 28 dicembre 2020 – recante “Nuova definizione di default: segnalazioni alla Centrale dei rischi”.

[\[clicca qui\]](#)

[torna su](#)

## Attività di distribuzione. Chiarimenti Consob sulla distribuzione degli investment certificates.

La Comunicazione analizza **lo schema di attività di distribuzione di prodotti di investimento alla clientela retail**, in cui si prevede il conferimento dell'incarico da parte dell'intermediario emittente (“manufacturer”) ad un intermediario “distributore”, al fine di promuovere i certificati di investimento e di dar seguito agli ordini dei clienti sugli MTF. Consob evidenzia che, mentre il pagamento della commissione al distributore incaricato è dovuta in conformità alla normativa MIFID II, gli incentivi sono erogati solo qualora vengano garantiti alti livelli qualitativi del servizio offerto e il relativo controllo sul rispetto degli standard qualitativi è demandato all'intermediario emittente.

Inoltre, si prevede l'applicazione di modelli operativi che prevedano il sistematico abbinamento della consulenza ai servizi di investimento esecutivi da parte degli intermediari che intendano offrire servizi di investimento, unitamente ad attività di promozione e consulenza dei servizi offerti. Di converso, qualora gli intermediari distributori non intendano prestare il servizio di consulenza, seguono adeguati presidi procedurali e di controllo, sia per scongiurare il rischio che l'attività concretamente svolta sfoci nella presentazione di una attività di consulenza per l'erogazione di strumenti finanziari adatti al singolo cliente, sia per garantire il rispetto della disciplina in materia di incentivi che deve essere rispettosa delle stringenti condizioni di ammissibilità.

[\[clicca qui\]](#)

[torna su](#)

## Solvency II. La Commissione Europea pubblica le proposte di modifica alla disciplina sull'accesso e l'esercizio delle attività di assicurazione e riassicurazione

La Commissione europea ha proposta una **revisione della Direttiva Solvency II** con l'obiettivo di incentivare le imprese di assicurazione ad aumentare gli investimenti a lungo termine. Gli obiettivi della revisione sono : i) incentivare le imprese di assicurazione a contribuire al finanziamento sostenibile a lungo termine dell'economia; ii) migliorare la gestione del rischio; iii) attenuare l'eccessiva volatilità a breve termine; iv) migliorare la vigilanza assicurativa nell'UE e la protezione degli assicurati e dei beneficiari, anche in caso di fallimento dell'assicuratore; v) affrontare meglio il potenziale accumulo di rischio sistemico nel settore assicurativo. Le modifiche, rafforzano il contributo degli assicuratori europei al finanziamento della ripresa al **completamento dell'Unione dei mercati dei capitali e all'incanalamento dei fondi verso il Green Deal europeo**, fornendo anche strumenti per rendere il settore assicurativo più resiliente e capace di far fronte a eventuali crisi future.

[\[clicca qui\]](#)

[torna su](#)

## Imprese di investimento. L'EBA ha pubblicato il progetto di Norme tecniche di regolamentazione in materia di obblighi di segnalazione

L'EBA ha pubblicato, in data 19 ottobre 2021, il "Final Report. Draft Regulatory Technical Standards on disclosure of investment policy by investment firms under Article 52 of Regulation (EU) 2019/2033 on the prudential requirements of investment firms". In particolare, il progetto di Norme Tecniche di regolamentazione (RTS) includono: i) un progetto di RTS sulla riclassificazione di alcune imprese di investimento in enti creditizi; ii) cinque progetti di RTS sui requisiti patrimoniali per le imprese di investimento a livello individuale; iii) un progetto di RTS sulla portata e sui metodi di consolidamento prudenziale per le imprese di investimento a livello di gruppo.

[\[clicca qui\]](#)

[torna su](#)

## ABE. Pubblicate le traduzioni ufficiali degli Orientamenti sulla valutazione dell'idoneità dei membri dell'organo di gestione e del personale che riveste ruoli chiave

Sono state pubblicate, in data 18 ottobre 2021, le traduzioni nelle lingue ufficiali dell'Unione Europea degli "Orientamenti sulla valutazione dell'idoneità dei membri dell'organo di gestione e del personale che riveste ruoli chiave". Le linee guida in commento tengono conto delle modifiche introdotte dalla revisione della direttiva sui requisiti di capitale (CRD V) e della direttiva sulle imprese di investimento (IFD), e del loro effetto sulla valutazione dell'idoneità dei membri dell'organo di gestione, in particolare per quanto riguarda i rischi di riciclaggio di denaro e di finanziamento del terrorismo, e la diversità di genere. Le linee guida finali congiunte si applicheranno a partire dal 31 dicembre 2021.

[\[clicca qui\]](#)

[torna su](#)

A cura del Dipartimento Banking and Finance

---

### **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 80 91 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)