



NEWS DALLE AUTORITÀ DI VIGILANZA

CONSOB

1. Il Presidente della Consob, Paolo Savona, in data 14 giugno 2021, ha tenuto il consueto annuale discorso al mercato finanziario in occasione della presentazione della Relazione della Consob per il 2020:

<https://www.consob.it/documents/46180/46181/dsc2021.pdf/75e65199-14e5-448d-a4a1-d792e5d8c505>

UIF

2. L'Unità di Informazione per l'Italia (UIF) ha pubblicato la quarta edizione del Quaderno Antiriciclaggio e finanziamento del terrorismo recante le più recenti casistiche di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo. Il documento raccoglie alcune delle fattispecie più rilevanti riscontrate nella più recente esperienza operativa della UIF tramite le segnalazioni di operazioni sospette (SOS), nonché alcune fattispecie operative emerse e approfondite attraverso scambi informativi con le Unità di intelligence estere esperiti attraverso il canale della collaborazione internazionale. In questa edizione si evidenzia, in particolare, l'incremento delle segnalazioni relative alle fattispecie legate al traffico dei migranti:

https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/quaderni/2021/quaderno-16-2021/Quaderno_16_giugno_2021.pdf

IVASS

3. Il Segretario Generale dell'IVASS, Stefano De Polis, è intervenuto alla Tavola rotonda dal titolo "Come il paradigma «Open» sta trasformando gli ecosistemi finanziari" con una relazione sul tema "Il dibattito sull'Open Insurance", evidenziando l'importanza dell'open insurance al fine di accrescere la concorrenza e migliorare i prodotti e i servizi assicurativi:
https://www.ivass.it/media/interviste/documenti/interventi/2021/15-06-sdp-ambrosetti/SDP_Open_Insurance_Ambrosetti_15_06_21.pdf
4. L'IVASS ha pubblicato i risultati dell'indagine su conoscenze e comportamenti assicurativi degli italiani:
https://www.ivass.it/consumatori/conoscenza-assicurativa/indagine_su_conoscenze_comportamenti_assicurativi_degli_italiani.pdf

BCE

5. La Banca Centrale europea (BCE) ha posto in pubblica consultazione delle proposte di modifica alla propria Guida sulla verifica dei requisiti di professionalità e onorabilità dei componenti dell'organo di amministrazione, sia con funzione di gestione (membri esecutivi), sia con funzione di supervisione strategica e controllo (membri non esecutivi), di tutti i soggetti sottoposti alla vigilanza diretta della BCE (enti significativi), che siano enti creditizi o società di partecipazione finanziaria (mista), nonché agli enti meno significativi nel contesto di autorizzazioni all'attività bancaria o partecipazioni qualificate. La guida è volta a stabilire prassi comuni di vigilanza per la valutazione dell'esperienza, delle competenze e dell'adeguata levatura degli esponenti aziendali nominati all'interno degli organi di amministrazione di una banca e ad accrescere la trasparenza dei criteri di valutazione, delle prassi e dei processi di vigilanza in uso presso la vigilanza bancaria della BCE. La consultazione avrà termine il 2 agosto 2021:
https://www.bankingsupervision.europa.eu/legalframework/publiccons/pdf/fap_202106/ssm.fap_guide_202106.en.pdf

EBA

6. L'EBA ha pubblicato l'aggiornamento del proprio elenco sulle regole di convalida relative alle norme tecniche di attuazione (ITS) sulle segnalazioni di vigilanza, alcune delle quali sono state disattivate per inesattezza o per problemi informatici:
<https://www.eba.europa.eu/eba-issues-revised-list-its-validation-rules-4>

ESMA

7. L'ESMA ha pubblicato la propria relazione annuale relativa all'anno 2020. Il documento fornisce una panoramica del lavoro svolto nel 2020, con particolare riferimento agli effetti sui mercati finanziari della crisi pandemica da Covid-19 e a quelli determinati dalla Brexit: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma20-95-1381_2020_annual_report.pdf

8. L'ESMA ha pubblicato il rapporto finale sulle Linee guida sugli obblighi previsti dalla Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e dal Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR) sulle modalità di messa a disposizione delle informazioni sugli strumenti di capitale inerenti alla trasparenza pre- e post-negoziazione raccolte presso le diverse sedi di negoziazione, nonché sul sistema consolidato di pubblicazione. Nel documento in commento, l'ESMA espone le Linee guida definitive sugli obblighi MiFID II/MiFIR in relazione ai dati di mercato, garantendo trasparenza e chiarezza per i partecipanti al mercato. L'ESMA ritiene inoltre che l'attuazione di questi orientamenti realizzi pratiche di vigilanza coerenti, efficienti ed efficaci: <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-final-report-mifidiimifir-obligations-market-data>

9. L'ESMA ha posto in pubblica consultazione una proposta relativa ai requisiti di divulgazione per l'analisi iniziale e per il rating preliminare delle Agenzie di rating del credito (CRA) con riferimento al Regolamento (EC) 1060/2009, relativo alle agenzie europee di rating del credito (CRAR). Infatti, il Regolamento CRAR include una serie di disposizioni, al fine di garantire chiarezza nei confronti del mercato attraverso un'analisi preliminare di entità o strumenti di debito volta all'attribuzione di un rating di credito da parte delle CRA. La consultazione avrà termine il 4 agosto: <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-disclosure-requirements-initial-reviews-and-preliminary-ratings>

10. L'ESMA ha pubblicato la relazione finale sulle proprie Linee guida ai sensi del regolamento sulla distribuzione transfrontaliera dei fondi, in conformità a quanto previsto dalla delega prevista dall'art. 4 del Regolamento (UE) 2019/1156, al fine di facilitare tali operazioni transfrontaliere degli organismi di investimento collettivo. Le Linee guida specificano i requisiti delle comunicazioni di marketing che i fondi devono soddisfare: <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-standardised-information-facilitate-cross-border-funds>

11. L'ESMA ha posto in pubblica consultazione delle proposte di norme tecniche di regolamentazione (RTS) e di norme tecniche di attuazione (ITS) in materia di informazioni che il cedente, il promotore e la società veicolo per la cartolarizzazione (SSPE) sono tenuti a fornire per adempiere agli obblighi di notifica delle cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate (STS). In particolare, le proposte specificano il contenuto e il formato dei modelli standardizzati per la notifica STS delle cartolarizzazioni in bilancio e includono anche modifiche mirate ai modelli di notifica STS per le cartolarizzazioni tradizionali. La consultazione avrà termine il 20 agosto 2021:

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/esma82-402-200_consultation_paper_sts_notification_on_balance_sheet_securitisation_final.pdf

ISDA

12. L'International Swap and Derivatives Association (ISDA) ha pubblicato l'aggiornamento alle proprie definizioni dei derivati sui tassi di interesse. Le modifiche introdotte riguardano, in particolare, la metodologia utilizzata per determinare un importo di liquidazione in contanti per le swap option e le negoziazioni soggette a risoluzione, le denominazioni per le opzioni a tasso variabile, alcune disposizioni di pagamento e un nuovo trigger di riserva che entrerebbe in vigore se a una parte fosse vietato utilizzare un benchmark per adempiere ai propri obblighi:

<https://www.isda.org/a/7DEgE/ISDA-Publishes-First-Digital-Definitions-for-Interest-Rate-Derivatives-Final.pdf>

DATA PROTECTION

GEPD

13. Pubblicato, nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea del 15 giugno 2021, il parere del Garante europeo della protezione dei dati (GEPD) sulla proposta di Regolamento relativo alla resilienza operativa digitale per il settore finanziario e che modifica i Regolamenti (CE) n. 1060/2009, (UE) n. 648/2012, (UE) n. 600/2014 e (UE) n. 909/2014:

[https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=CELEX:52021XX0323\(02\)&from=EN](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=CELEX:52021XX0323(02)&from=EN)

REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2021/943

1. Pubblicato, nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea del 14 giugno 2021, il Regolamento (UE) 2021/943 del 14 maggio 2021 della Banca centrale europea che modifica il Regolamento (UE) 2015/534 (Regolamento FINREP) sulla segnalazione di informazioni finanziarie a fini di vigilanza. Il Regolamento si applicherà a decorrere dal 28 giugno 2021:

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/?uri=uriserv%3AOJ.L .2021.210.01.0001.01.ITA&toc=OJ%3AL%3A2021%3A210%3ATOC>

REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2021/955

2. Pubblicato, nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea del 15 giugno 2021, il Regolamento di esecuzione (UE) 2021/955 del 27 maggio 2021, recante norme tecniche di attuazione (ITS) per l'applicazione del Regolamento (UE) 2019/1156 per quanto riguarda i formulari, i modelli, le procedure e le disposizioni tecniche per le pubblicazioni e le notifiche delle norme di commercializzazione, delle spese e degli oneri e specifica le informazioni da comunicare per la creazione e la gestione della banca dati centrale relativa alla commercializzazione transfrontaliera di FIA e OICVM, nonché i formulari, i modelli e le procedure per la comunicazione di tali informazioni. Le disposizioni in commento entreranno in vigore a partire dal 2 agosto 2021, tranne che per la parte relativa alle tecniche per il funzionamento del portale di notifica istituito dall'ESMA le quali si applicheranno a decorrere dal 2 febbraio 2022:

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/?uri=uriserv%3AOJ.L .2021.211.01.0030.01.ITA&toc=OJ%3AL%3A2021%3A211%3ATOC>

GIURISPRUDENZA DI LEGITTIMITA'

CORTE DI CASSAZIONE, I SEZIONE CIVILE, 14 GIUGNO 2021, N. 16776

3. La Suprema Corte, con l'ordinanza in commento, in tema di mutuo fondiario, ha chiarito che il limite di finanziabilità fissato, dall'art. 38, co. 2, del D.lgs. n. 385 del 1993 (TUB), è elemento essenziale del contenuto del contratto e il suo mancato rispetto ne determina la nullità (con possibilità, ai sensi dell'art. 1424 c.c. di conversione del contratto in ordinario finanziamento ipotecario). Tale previsione costituisce un limite inderogabile all'autonomia privata prevista dell'art. 1322 c.c. in ragione della natura pubblica

dell'interesse tutelato volto a regolare il quantum della prestazione creditizia al fine di favorire la mobilitazione della proprietà immobiliare e agevolare e sostenere l'attività di impresa:

http://www.dirittobancario.it/sites/default/files/allegati/cassazione_civile_sez._i_14_giugno_2021_n._16776_.pdf

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

Roma

Via Flaminia, 135
00196 Roma
T +39 06 8091 3201
F +39 06 8091 32 232
roma@legalitax.it

Padova

Galleria dei Borromeo, 3
35137 Padova
T +39 049 877 5811
F +39 049 877 5838
padova@legalitax.it

Verona

Via Antonio Locatelli, 3
37122 - Verona
T +39 045 809 7000
F +39 045 809 7010
verona@legalitax.it