

Aggiornamento normativo

n. 289 / 2019

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. **Normativa europea**

- ✓ **DEPOSITARI CENTRALI:** pubblicati due provvedimenti della Banca Centrale Europea
- ✓ **MIFID II:** pubblicato un Regolamento delegato
- ✓ **PROSPETTO:** pubblicati due Regolamenti delegati
- ✓ **PSD2:** pubblicata un'Opinion dell'EBA

II. **Normativa italiana**

- ✓ **ANTIRICICLAGGIO:** pubblicata una comunicazione di Banca d'Italia
- ✓ **DEPOSITARI CENTRALI DI TITOLI:** pubblicato un aggiornamento delle Q&A ESMA
- ✓ **CONTROPARTI CENTRALI:** pubblicato l'avviso in merito alla conformità agli Orientamenti emanati dall'ESMA
- ✓ **PAYMENT ACCOUNT DIRECTIVE:** aggiornate le Disposizioni di Trasparenza di Banca d'Italia
- ✓ **SEGNALAZIONI DI VIGILANZA:** in consultazione gli aggiornamenti di Banca d'Italia

Imprese di assicurazione

III. **Normativa europea**

- ✓ **SOLVENCY II:** pubblicato un Regolamento delegato

Emittenti quotati

IV. **Normativa italiana**

- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate le modifiche al Regolamento dei Mercati e al Regolamento del Mercato ExtraMOT
- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate le modifiche al Regolamento del mercato SeDeX



Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ DEPOSITARI CENTRALI: PUBBLICATI DUE PROVVEDIMENTI DELLA BANCA CENTRALE EUROPEA

In data 20 giugno 2019, sono stati pubblicati sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea i seguenti provvedimenti della Banca Centrale Europea:

- [Decisione \(UE\) 2019/1006](#) che modifica la Decisione BCE/2011/20 recante disposizioni e procedure dettagliate per l'applicazione dei criteri di idoneità dei depositari centrali di titoli all'accesso ai servizi di TARGET2-Securities (BCE/2019/15). La decisione entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea; e
- [Indirizzo \(UE\) 2019/1007](#) che modifica l'Indirizzo BCE/2012/13 relativo a TARGET2-Securities (BCE/2019/16). Gli effetti del provvedimento decorrono dal giorno della notifica alle banche centrali nazionali degli Stati membri la cui moneta è l'euro.

- ✓ MIFID II: PUBBLICATO UN REGOLAMENTO DELEGATO

In data 21 giugno 2019, è stato pubblicato sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento delegato \(UE\) 2019/1011](#) recante modifica del Regolamento delegato (UE) 2017/565 per quanto riguarda talune condizioni di registrazione per promuovere l'uso dei mercati di crescita per le PMI ai fini della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II).

Il Regolamento è entrato in vigore il 22 giugno 2019 e si applica a decorrere dall'11 ottobre 2019.

- ✓ PROSPETTO: PUBBLICATI DUE REGOLAMENTI DELEGATI

In data 21 giugno 2019, sono stati pubblicati sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea i seguenti Regolamenti delegati:

- [Regolamento delegato \(UE\) 2019/979](#) della Commissione che integra il Regolamento (UE) 2017/1129 ("Regolamento Prospetto") per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione relative alle informazioni finanziarie chiave nella nota di sintesi del prospetto, alla pubblicazione e alla classificazione dei prospetti, alla pubblicità relativa ai titoli, ai supplementi al prospetto e al portale di notifica e che abroga i Regolamenti delegati (UE) n. 382/2014 e (UE) 2016/301;
- [Regolamento delegato \(UE\) 2019/980](#) che integra il Regolamento Prospetto per quanto riguarda il formato, il contenuto, il controllo e l'approvazione del prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato, e che abroga il Regolamento (CE) n. 809/2004.

I Regolamenti entreranno in vigore l'11 luglio 2019 e si applicheranno a decorrere dal 21 luglio 2019.

✓ PSD2: PUBBLICATA UN'OPINION DELL'EBA

In data 21 giugno 2019, l'EBA ha pubblicato un'[Opinion](#) in merito all'autenticazione forte del cliente ai sensi della Direttiva (UE) 2015/2366 relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno ("PSD2").

In particolare, l'*Opinion* fornisce chiarimenti tecnici in merito agli elementi identificativi dell'autenticazione forte del cliente, quali la "conoscenza", il "possesso" e l'"inerenza".

II. Normativa italiana

✓ ANTIRICICLAGGIO: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DI BANCA D'ITALIA

In data 17 giugno 2019, Banca d'Italia ha pubblicato una [comunicazione](#) contenente le modalità di registrazione al sistema di segnalazione delle comunicazioni oggettive relative ai mesi di aprile, maggio, giugno e luglio 2019.

L'invio di comunicazioni oggettive potrà essere effettuato a partire dal 1° settembre 2019 e dovrà essere completato entro il 15 dello stesso mese.

✓ DEPOSITARI CENTRALI DI TITOLI: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA

In data 18 giugno 2019, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) alle Q&A sull'implementazione del Regolamento (UE) N. 909/2014 relativo al miglioramento del regolamento titoli nell'Unione europea e ai depositari centrali di titoli (CSDR).

In particolare, le nuove Q&A forniscono chiarimenti su aspetti relativi:

- alla prestazione di servizi di notariato e di gestione accentrata in altri Stati membri,
- alla procedura di "passaportazione".

✓ CONTROPARTI CENTRALI: PUBBLICATO L'AVVISO IN MERITO ALLA CONFORMITÀ AGLI ORIENTAMENTI EMANATI DALL'ESMA

In data 18 giugno 2019, la Banca d'Italia e la Consob, quali autorità competenti per la vigilanza sulle controparti centrali italiane, hanno pubblicato un [avviso](#) con il quale comunicano di essersi conformate agli "Orientamenti sulle misure sul margine di antiprociclicità EMIR per le controparti centrali" emanati dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA), integrandoli nelle rispettive prassi di vigilanza.

✓ PAYMENT ACCOUNT DIRECTIVE: AGGIORNATE LE DISPOSIZIONI DI TRASPARENZA DI BANCA D'ITALIA

In data 19 giugno 2019, Banca d'Italia ha pubblicato le [modifiche](#) alle proprie Disposizioni "Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari; correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti", al fine di dare attuazione alla Direttiva 2014/92/UE (*Payment Account Directive* – PAD) e al capo II-ter, titolo VI, del D.lgs. n. 385/1993 ("TUB") in materia di conti di pagamento offerti a o sottoscritti da consumatori.

Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2020. A partire da questa stessa data si applicano anche le modifiche alla sezione VI in materia di trasparenza dei servizi di pagamento, attuative della Direttiva (UE) 2015/2366 (c.d. PSD2), apportate con il provvedimento della Banca d'Italia del 19 marzo 2019.

✓ SEGNALAZIONI DI VIGILANZA: IN CONSULTAZIONE GLI AGGIORNAMENTI DI BANCA D'ITALIA

In data 18 giugno 2019, Banca d'Italia ha posto in consultazione le seguenti modifiche normative:

- bozza del [12° aggiornamento](#) della Circolare n. 272 del 30 luglio 2008 "Matrice dei conti";
- bozza del [18° aggiornamento](#) della Circolare n. 217 del 5 agosto 1996 "Manuale per la compilazione delle Segnalazioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari, per gli Istituti di pagamento e per gli IMEL";
- bozza del [22° aggiornamento](#) della Circolare n. 148 del 2 luglio 1991 "Manuale delle Segnalazioni Statistiche e di Vigilanza per gli Intermediari del Mercato Mobiliare";
- bozza del [20° aggiornamento](#) della Circolare n. 189 del 21 ottobre 1993 "Manuale delle Segnalazioni Statistiche e di Vigilanza per gli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio";
- bozza del [25° aggiornamento](#) della Circolare n. 115 del 7 agosto 1990 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni di vigilanza su base consolidata".

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato al 17 agosto 2019.

Imprese di assicurazione

III. Normativa europea

✓ SOLVENCY II: PUBBLICATO UN REGOLAMENTO DELEGATO

In data 18 giugno 2019, è stato pubblicato sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento delegato \(UE\) 2019/981](#) recante "Modifica del Regolamento delegato (UE) 2015/35 che integra la Direttiva 2009/138/CE ("Solvency II").

Il Regolamento entrerà in vigore l'8 luglio 2019 e si applicherà a decorrere dal 1° gennaio 2020.

Emittenti quotati

IV. Normativa italiana

- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI MERCATI E AL REGOLAMENTO DEL MERCATO EXTRAMOT

In data 14 giugno 2019, Borsa Italiana ha pubblicato [l'avviso n. 13147](#) recante "Modifiche al Regolamento dei Mercati" e [l'avviso n. 13160](#) recante "Modifiche al Regolamento del mercato ExtraMOT".

In particolare, al fine di consentire una maggiore flessibilità nell'esecuzione di operazioni su strumenti obbligazionari per i quali il lotto minimo è di ammontare significativo, le modifiche introducono la possibilità di immettere proposte di negoziazione del tipo RFQ (*Request for Quote*) che non siano necessariamente multipli del lotto minimo, come previsto nelle precedenti versioni dei due Regolamenti.

Con riferimento al Regolamento del mercato ExtraMOT, inoltre, le modifiche apportano alcuni interventi agli obblighi degli operatori specialisti e degli operatori *Market Maker* Mifid II volti a meglio qualificare le linee guida e a rivedere la collocazione di alcune disposizioni tra linee guida e regole.

Le modifiche entreranno in vigore il primo luglio 2019.

- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL MERCATO SEDEX

In data 20 giugno 2019, Borsa Italiana ha pubblicato [l'avviso n. 13564](#) recante "Modifiche al Regolamento del mercato SeDeX".

In particolare, le modifiche:

- introducono sul mercato SeDeX una nuova modalità di negoziazione, c.d. "Bid-Only QuoteDriven";
- apportano un fine tuning agli obblighi degli operatori specialisti e dei *market maker* con riferimento al quantitativo minimo nonché alcuni interventi volti a meglio qualificare le linee guida e a rivedere la collocazione di alcune disposizioni tra linee guida e regole.

Le modifiche entreranno in vigore l'8 luglio 2019.