

del 20 maggio 2016



- 1 CRR: PUBBLICATO NELLA GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA IL REGOLAMENTO DELEGATO CHE SPECIFICA LE CONDIZIONI LE CONDIZIONI PER LE DEROGHE DI CUI ALL'ART. 419, PAR. 2
- 2 COMITATO ECONOMICO E SOCIALE EUROPEO: PUBBLICATI NELLA GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA DUE PARERI
- 3 DISPOSIZIONI DI VIGILANZA PER LE BANCHE: BANCA D'ITALIA PUBBLICA IL 16° AGGIORNAMENTO ALLA CIRCOLARE N. 285
- 4 ISTITUTI DI PAGAMENTO E IMEL: BANCA D'ITALIA PUBBLICA LE NUOVE DISPOSIZIONI DI VIGILANZA
- 5 SANZIONI E PROCEDURA SANZIONATORIA AMMINISTRATIVA: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL PROVVEDIMENTO DI BANCA D'ITALIA
- 6 PMI INNOVATIVE: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL DECRETO RECANTE MODALITÀ SEMPLIFICATE PER L'ACCESSO AL FONDO DI GARANZIA PICCOLE E MEDIE IMPRESE
- 7 PROTOCOLLO ITALIA - SVIZZERA: PUBBLICATA IN GAZZETTA UFFICIALE LA LEGGE DI RATIFICA
- 8 ARBITRO PER LE CONTROVERSIE FINANZIARIE: PUBBLICATI IN GAZZETTA UFFICIALE LA DELIBERA DI ISTITUZIONE E IL REGOLAMENTO RELATIVO AI CRITERI DI SVOLGIMENTO DELLE PROCEDURE DI RISOLUZIONE
- 9 UCITS V: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL D.LGS DI ATTUAZIONE N. 71/2016
- 10 UIF: CREATO IL NUOVO PORTALE PER IL CONTRASTO AL FINANZIAMENTO DEL TERRORISMO
- 11 SeDEX: BORSA ITALIANA ANNUNCIA UNA REVISIONE STRAORDINARIA DELL'EXCHANGE MARKET SIZE

### 1) CRR: PUBBLICATO NELLA GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA IL REGOLAMENTO DELEGATO CHE SPECIFICA LE CONDIZIONI LE CONDIZIONI PER LE DEROGHE DI CUI ALL'ART. 419, PAR. 2

In data 13 maggio 2016, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento Delegato](#) (UE) 2016/709 della Commissione del 26 gennaio 2016 che integra il Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR") che specifica le condizioni per l'applicazione delle deroghe, di cui all'art. 419, par. 2, del CRR, relative alle valute che presentano limitazioni alla disponibilità di attività liquide.

Il Regolamento precisa, *inter alia*, le modalità e le tempistiche entro cui l'ente deve comunicare all'autorità competente la sua intenzione di usufruire della deroga, i criteri con i quali viene valutato il fabbisogno di attività liquide dell'ente e le limitazioni all'uso delle deroghe.

Il Regolamento entrerà in vigore trascorsi venti giorni dalla sua pubblicazione.

### 2) COMITATO ECONOMICO E SOCIALE EUROPEO: PUBBLICATI NELLA GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA DUE PARERI

In data 18 maggio 2016, sono stati pubblicati nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea due pareri del Comitato Economico e Sociale Europeo ("CESE").

Nello specifico sono stati pubblicati:

- (i) il [Parere](#) del CESE del 16 marzo 2016 in merito alla proposta di Regolamento del Parlamento europeo e del Consiglio relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta al pubblico o l'ammissione alla negoziazione di titoli; e
- (ii) il [Parere](#) del CESE del 17 marzo 2016 in merito alla Proposta di Regolamento del Parlamento europeo e del Consiglio che modifica il Regolamento (UE) n. 806/2014 al fine di istituire un sistema europeo di assicurazione dei depositi (cd. *European Deposit Insurance Scheme* - EDIS).

### 3) DISPOSIZIONI DI VIGILANZA PER LE BANCHE: BANCA D'ITALIA PUBBLICA IL 16° AGGIORNAMENTO ALLA CIRCOLARE N. 285

In data 20 maggio 2016, Banca d'Italia ha pubblicato il [16° Aggiornamento](#) alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 ("Disposizioni di vigilanza per le banche") che ha modificato il Capitolo 4 "Sistemi informativi" del Titolo IV, Parte Prima, introducendo, *inter alia*, una specifica Sezione VII volta a disciplinare gli obblighi imposti alle banche che prestano servizi di pagamento tramite internet.

Con l'Aggiornamento sono stati recepiti nell'ordinamento italiano gli "Orientamenti in materia di sicurezza dei pagamenti tramite internet" emanati dall'EBA diretti ad accrescere il livello di sicurezza del settore, favorendo l'adozione di requisiti minimi comuni su base europea.

Banca d'Italia ha precisato che gli obblighi facenti capo alle banche in forza delle "Recommendations for the security of internet payments" del 31 gennaio 2013 devono ritenersi sostituiti dagli obblighi introdotti con l'Aggiornamento.

Le modifiche entrano in vigore il giorno successivo alla loro pubblicazione.

Le banche sono tenute ad adeguarsi agli obblighi imposti entro il 30 settembre 2016. Per quanto attiene agli obblighi che richiedono una modifica di rapporti contrattuali, le banche adeguano i contratti in essere alla data di entrata in vigore delle modifiche alla prima scadenza contrattuale. Entro il 30 ottobre 2016 le banche sono tenute a trasmettere alla Banca Centrale Europea o alla Banca d'Italia una relazione, approvata dall'organo con funzione di supervisione strategica, sugli interventi effettuati sulla struttura organizzativa e di controllo nonché sui sistemi informativi al fine di assicurare il rispetto degli obblighi introdotti con l'Aggiornamento.

Congiuntamente al predetto Aggiornamento, Banca d'Italia ha provveduto a ripubblicare il [testo integrale](#) della Circolare n. 285.

#### **4) ISTITUTI DI PAGAMENTO E IMEL: BANCA D'ITALIA PUBBLICA LE NUOVE DISPOSIZIONI DI VIGILANZA**

In data 20 maggio 2016, Banca d'Italia ha pubblicato il [Provvedimento](#) recante le nuove "Disposizioni di vigilanza per gli istituti di pagamento e gli istituti di moneta elettronica" adottato con Delibera n. 246/2016.

Le Disposizioni, che abrogano e sostituiscono le precedenti emanate da Banca d'Italia il 20 giugno 2012, entreranno in vigore il giorno della loro pubblicazione in Gazzetta Ufficiale.

#### **5) SANZIONI E PROCEDURA SANZIONATORIA AMMINISTRATIVA: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL PROVVEDIMENTO DI BANCA D'ITALIA**

In data 17 maggio 2016 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale, Serie Generale, n. 114 il [Provvedimento](#) di Banca d'Italia del 3 maggio 2016 recante disposizioni in materia di sanzioni e procedura sanzionatoria amministrativa.

Il Provvedimento ha modificato le disposizioni in materia di sanzioni e procedura sanzionatoria amministrativa adottate con Provvedimento della Banca d'Italia del 18 dicembre 2012.

In particolare, il Provvedimento ha adeguato la procedura sanzionatoria alle innovazioni introdotte in materia di sanzioni dalla Direttiva 2013/36/UE ("CRD IV") e al nuovo assetto derivante dall'avvio del Meccanismo di Vigilanza Unico, che ha attribuito alcuni poteri sanzionatori alla BCE.

**6) PMI INNOVATIVE: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL DECRETO RECANTE MODALITÀ SEMPLIFICATE PER L'ACCESSO AL FONDO DI GARANZIA PICCOLE E MEDIE IMPRESE**

In data 17 maggio 2016 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 114, il [Decreto](#) del Ministero dello Sviluppo Economico del 23 marzo 2016 recante criteri e modalità semplificate di accesso all'intervento del Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese in favore di PMI innovative.

Il Decreto è applicabile dalla data della sua pubblicazione in Gazzetta Ufficiale.

**7) PROTOCOLLO ITALIA - SVIZZERA: PUBBLICATA IN GAZZETTA UFFICIALE LA LEGGE DI RATIFICA**

In data 18 maggio 2016 è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 115, la [Legge](#) 4 maggio 2016, n. 69 di ratifica ed esecuzione del Protocollo che modifica la Convenzione tra la Repubblica italiana e la Confederazione svizzera per evitare le doppie imposizioni e per regolare talune altre questioni in materia di imposte sul reddito e sul patrimonio, con Protocollo aggiuntivo, conclusa a Roma il 9 marzo 1976, così come modificata dal Protocollo del 28 aprile 1978, fatto a Milano il 23 febbraio 2015.

La Legge è entrata in vigore il giorno successivo alla sua pubblicazione in Gazzetta Ufficiale.

**8) ARBITRO PER LE CONTROVERSIE FINANZIARIE: PUBBLICATI IN GAZZETTA UFFICIALE LA DELIBERA DI ISTITUZIONE E IL REGOLAMENTO RELATIVO AI CRITERI DI SVOLGIMENTO DELLE PROCEDURE DI RISOLUZIONE**

In data 19 maggio 2016 è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 116, la [Delibera](#) Consob n. 19602 del 4 maggio 2016 di (i) istituzione dell'Arbitro per le controversie finanziarie (ACF) e (ii) di adozione del Regolamento di attuazione dell'articolo 2, commi 5-bis e 5-ter, del decreto legislativo 8 ottobre 2007, n. 179, con il

quale sono stabiliti i criteri di svolgimento delle procedure di risoluzione extragiudiziale delle controversie presso l'ACF e individuati i criteri di composizione del relativo organo decidente.

L'obiettivo di questo nuovo Organismo è di garantire agli investitori, gli unici soggetti che possono presentare ricorso, una tutela più efficace rispetto all'attuale modello della Camera di conciliazione e arbitrato.

Potranno essere sottoposte all'ACF (fino ad un importo richiesto di 500.000 euro) relative alla violazione degli obblighi di informazione, diligenza, correttezza e trasparenza cui sono tenuti gli intermediari nei loro rapporti con gli investitori nella prestazione dei servizi di investimento e di gestione collettiva del risparmio; potranno essere presentate anche controversie che riguardano i gestori dei portali di *equity crowdfunding*.

Gli intermediari sono tenuti ad aderire all'ACF e tale adesione dovrà essere comunicata, entro due mesi dall'entrata in vigore del Regolamento, dalle associazioni di categoria degli intermediari, limitatamente ai soggetti ad esse partecipanti, ovvero direttamente dagli intermediari. Gli intermediari di nuova costituzione e quelli che, successivamente all'entrata in vigore del Regolamento, intendono svolgere in Italia la propria attività dovranno comunicare la propria adesione prima di iniziare ad operare.

La Consob dovrà procedere all'adozione delle disposizioni di attuazione del Regolamento che disciplinino l'organizzazione e il funzionamento dell'ACF e determinino la data di avvio della sua operatività; a decorrere da tale data, la Delibera Consob n. 18275 del 18 luglio 2012 e le relative disposizioni di applicazione e attuazione saranno abrogate.

Si segnala infine che nel sito di Consob sono rinvenibili, oltre alla [Delibera](#) e al [Regolamento](#), anche il [documento](#) contenente gli esiti della consultazione pubblica e la [relazione illustrativa](#) delle conseguenze sull'attività delle imprese e degli operatori e sugli interessi degli investitori e dei risparmiatori, derivanti dal Regolamento.

#### **9) UCITS V: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL D.LGS ATTUATIVO N. 71 DEL 18 APRILE 2015**

In data 20 maggio 2016, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 117, il [D.lgs. 18 aprile 2016, n. 71](#) di attuazione della Direttiva 2014/91/UE ("UCITS V") concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM"), per quanto riguarda le funzioni di depositario, le politiche

retributive e le sanzioni e di attuazione, limitatamente ad alcune disposizioni sanzionatorie, della Direttiva 2014/65/UE (“MiFID II”).

Il Decreto entrerà in vigore il 4 giugno 2016.

#### **10) UIF: CREATO IL NUOVO PORTALE PER IL CONTRASTO AL FINANZIAMENTO DEL TERRORISMO**

In data 20 maggio 2016 l’Unità di Informazione Finanziaria per l’Italia (“UIF”) ha annunciato la creazione di un nuovo “[Portale per il contrasto al finanziamento del terrorismo](#)” consultabile nel sito web dell’UIF stesso.

Tale Portale mira a consentire agli operatori un facile e immediato accesso ad un’ampia selezione di pubblicazioni internazionali in materia di contrasto al finanziamento del terrorismo al fine di potenziare la capacità di individuare operazioni e comportamenti a rischio.

#### **11) SeDeX: BORSA ITALIANA ANNUNCIA UNA REVISIONE STRAORDINARIA DELL’EXCHANGE MARKET SIZE**

In data 17 Maggio 2016, con [Avviso n.9986](#), Borsa Italiana, in occasione dell’entrata in vigore delle modifiche al Regolamento dei Mercati e relative Istruzioni del mercato SeDeX, ha provveduto alla revisione straordinaria dell’*Exchange Market Size* (EMS) per *covered warrant* e *certificates* quotati sul mercato SeDeX al 17 maggio 2016.

I valori calcolati saranno efficaci a partire da venerdì 20 maggio 2016.