

## Aggiornamento normativo

n. 268 / 2019

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari, imprese di assicurazione ed emittenti quotati

**I. Normativa italiana**

- ✓ **BORSA ITALIANA**: pubblicate le modifiche ai Regolamenti degli MTF
- ✓ **BORSA ITALIANA**: pubblicate le modifiche al Regolamento AIM Italia
- ✓ **BORSA ITALIANA**: pubblicate le modifiche al Regolamento dei Mercati e alle relative Istruzioni
- ✓ **BORSA ITALIANA**: pubblicate le modifiche alla Guida ai Parametri di Negoziazione

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

**II. Normativa europea**

- ✓ **MIFID II**: adottate dall'ESMA misure di intervento sulle opzioni binarie

**III. Normativa italiana**

- ✓ **BREXIT**: pubblicata una comunicazione di Banca d'Italia
- ✓ **SEGNALAZIONI DI VIGILANZA**: pubblicato il 12° aggiornamento alla Circolare n. 286/2013

Imprese di assicurazione

**IV. Normativa europea**

- ✓ **BREXIT**: EIOPA pubblica raccomandazioni alle Autorità di Vigilanza

**V. Normativa italiana**

- ✓ **CONTRATTI UNIT LINKED E INDEX LINKED**: IVASS pubblica istruzioni sull'informativa
- ✓ **INFORMATIVA AL PUBBLICO**: IVASS pubblica chiarimenti al Regolamento n. 42



## **Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari, imprese di assicurazione ed emittenti quotati**

### **I. Normativa italiana**

- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE LE MODIFICHE AI REGOLAMENTI DEGLI MTF

In data 15 febbraio 2019, Borsa Italiana, con Avviso n. [3043](#), ha pubblicato le modifiche che riguardano:

- (i) i Regolamenti degli MTF in merito agli operatori ammessi alle negoziazioni;
- (ii) i Regolamenti dei mercati SeDeX e ExtraMOT al fine di rendere più efficiente la gestione degli errori del mercato a fronte delle evidenze riscontrate; nonché
- (iii) il mercato ATFund, con riferimento alla previsione del calcolo e pubblicazione degli Exchange Market Size.

Le modifiche entreranno in vigore il 4 marzo 2019.

- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO AIM ITALIA

In data 22 febbraio 2019, Borsa Italiana, con Avviso n. [3447](#), ha pubblicato alcune modifiche al Regolamento AIM Italia con particolare riferimento al Regolamento Emittenti, al Regolamento *Nominated Adviser* e al Regolamento degli operatori e delle negoziazioni.

Più precisamente le modifiche hanno riguardato i seguenti aspetti:

- (i) disciplina del nomad;
- (ii) modifica della disciplina relativa alla comunicazione delle partecipazioni da parte degli azionisti significativi in caso di emissione di azioni a voto plurimo;
- (iii) revisione della disciplina del lotto minimo in caso di raggiungimento di determinate soglie di flottante e capitalizzazione;
- (iv) *fine tunings*.

Le modifiche riguardanti la disciplina del Nomad entrano in vigore il 28 febbraio 2019. Le restanti modifiche entrano in vigore il 15 aprile 2019.

- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI MERCATI E ALLE RELATIVE ISTRUZIONI

In data 15 febbraio 2019, Borsa Italiana con Avviso n. [3042](#) ha pubblicato alcune modifiche - approvate dalla Consob con delibera n. 20750 del 19 dicembre 2018 - al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana e alle relative Istruzioni.

In particolare, tali modifiche riguardano:

- (i) la revisione della disciplina del flottante;

- (ii) la disciplina del mercato ETFplus al fine di prevedere una fase di asta di apertura;
- (iii) il fine tuning in tema di esclusione su richiesta dalle negoziazioni;
- (iv) nuove categorie di operatori ammessi alle negoziazioni;
- (v) il fine tuning relativo alla cancellazione dalla quotazione di strumenti finanziari aventi una durata limitata nel tempo.

Le modifiche entreranno in vigore il 4 marzo 2019.

- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE LE MODIFICHE ALLA GUIDA AI PARAMETRI DI NEGOZIAZIONE

In data 15 febbraio 2019, Borsa Italiana, con Avviso n. [3047](#), ha pubblicato le modifiche alla Guida ai parametri di negoziazione dei mercati organizzati e gestiti da borsa italiana (versione 45). Tali modifiche si sono rese necessarie, a seguito dell'introduzione dell'asta di volatilità in fase di negoziazione continua (cfr. avviso n. 3042 del 15 febbraio 2019), al fine di specificare gli obblighi degli operatori specialisti incaricati in tale fase di negoziazione.

Le modifiche entreranno in vigore il 4 marzo 2019.

## Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

### I. Normativa europea

- ✓ MIFID II: ADOTTATE DALL'ESMA MISURE DI INTERVENTO SULLE OPZIONI BINARIE

In data 18 febbraio 2019, l'ESMA ha comunicato con un [Comunicato Stampa](#) la propria intenzione di rinnovare il divieto di commercializzazione, distribuzione o vendita di opzioni binarie ai clienti al dettaglio, in vigore dal 2 luglio 2018, per un ulteriore periodo di tre mesi.

Tale misura, approvata dal Consiglio di Vigilanza dell'ESMA il 14 febbraio 2019, troverà applicazione a partire dal 2 aprile 2019 alle stesse condizioni previste nella precedente decisione di rinnovo applicata il 2 gennaio 2019.

### II. Normativa italiana

- ✓ BREXIT: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DI BANCA D'ITALIA

In data 19 febbraio 2019, la Banca d'Italia ha pubblicato una [Comunicazione](#) con la quale, in linea con l'*Opinion* dell'EBA *on preparations for the withdrawal of the United Kingdom from the European Union*, ha invitato le banche, gli istituti di pagamento (IP) e gli istituti di moneta elettronica (IMEL) con sede nel Regno Unito che offrono i propri servizi in Italia mediante succursali, in regime di libera prestazione di servizi, ovvero tramite agenti o soggetti convenzionati, a procedere con tempestività, nel caso non vi abbiano già provveduto, a:

- (i) inviare una dettagliata informativa individuale ai propri clienti in Italia sugli impatti di "Brexit";
- (ii) pubblicare un'analoga informativa sul proprio sito internet, almeno in lingua italiana e inglese.

- ✓ SEGNALAZIONI DI VIGILANZA: PUBBLICATO IL 12° AGGIORNAMENTO ALLA CIRCOLARE N. 286/2013

In data 21 febbraio 2019, la Banca d'Italia ha pubblicato il [12° aggiornamento](#) alla Circolare n. 286 del 17 dicembre 2013 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per i soggetti vigilati", con il quale vengono allineati gli schemi segnaletici degli intermediari finanziari di cui all'art. 106 del d.lgs. n. 385/1993 (TUB) a quelli delle banche. Conseguentemente, è abrogata la Parte I "Segnalazioni armonizzate", relativa agli schemi di segnalazione dei requisiti prudenziali su base individuale e consolidata per le banche e le SIM.

L'aggiornamento sarà applicabile a decorrere dalle segnalazioni riferite alla data contabile del 31 marzo 2019.

## Imprese di assicurazione

### III. Normativa europea

- ✓ BREXIT: EIOPA PUBBLICA RACCOMANDAZIONI ALLE AUTORITÀ DI VIGILANZA

In data 19 febbraio 2019, l'EIOPA ha pubblicato delle [raccomandazioni](#) alle Autorità di Vigilanza al fine di ridurre al minimo il danno che assicurati e beneficiari di polizze assicurative potrebbero patire in caso di *no-deal scenario* tra il Regno Unito e l'Unione europea.

Le raccomandazioni riguardano, in particolare, il trattamento, da parte delle Autorità, di imprese di assicurazione e di distributori con sede nel Regno Unito con riferimento ai servizi transfrontalieri offerti nell'Unione europea.

### IV. Normativa italiana

- ✓ CONTRATTI UNIT LINKED E INDEX LINKED: IVASS PUBBLICA ISTRUZIONI SULL'INFORMATIVA

In data 20 febbraio 2019, l'IVASS ha pubblicato le [istruzioni](#) sull'informativa dovuta all'IVASS sulle perdite relative ai contratti *unit linked* e *index linked* ai sensi del Regolamento n. 41 del 2018.

- ✓ INFORMATIVA AL PUBBLICO: IVASS PUBBLICA CHIARIMENTI AL REGOLAMENTO N. 42

In data 18 febbraio 2019, l'IVASS ha fornito [chiarimenti](#) sull'articolo 10, comma 2, del Regolamento n. 42 del 2 agosto 2018, con riferimento al periodo di tempo entro il quale la Relazione sulla solvibilità e sulla condizione finanziaria deve essere messa a disposizione del revisore legale.