

Aggiornamento normativo

n. 273 / 2019

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

I. **Normativa italiana**

- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate le modifiche al Regolamento del mercato SeDeX
- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicato il *Brexit transaction reporting contingency arrangements*
- ✓ **CONSOB:** pubblicato il documento di discussione sulle offerte iniziali e gli scambi di crypto-attività

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. **Normativa europea**

- ✓ **EMIR:** pubblicata rettifica al Regolamento delegato 153/2013
- ✓ **EMIR:** pubblicati alcuni Regolamenti delegati e di esecuzione
- ✓ **MIFID II:** pubblicata una comunicazione dell'ESMA sugli obblighi di negoziazione per le azioni in caso di *no-deal brexit*
- ✓ **MIFID II:** pubblicata una comunicazione dell'ESMA sulla pubblicazione del piano operativo in uno scenario *no-deal brexit*
- ✓ **MIFID II:** pubblicato il Regolamento delegato 2019/443
- ✓ **PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI:** pubblicato il Regolamento (UE) 2019/412
- ✓ **PSD2:** pubblicati i Regolamenti 2019/410 e 2019/411

II. **Normativa italiana**

- ✓ **DICHIARAZIONI SOSTITUTIVE DEL PROTESTO:** pubblicata la Guida per gli operatori
- ✓ **SERVIZI DI PAGAMENTO:** aggiornate le disposizioni di Trasparenza di Banca d'Italia

Imprese di assicurazione

I. **Normativa europea**

- ✓ **SOLVENCY II:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'EIOPA



I. Normativa italiana

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

In data 22 marzo 2019, Borsa Italiana, con [Avviso n. 5774](#), ha pubblicato le Modifiche al Regolamento del mercato SeDeX in tema di liquidazione dei contratti, al fine di prevedere la liquidazione dei contratti conclusi mediante inoltro al servizio di liquidazione di saldi netti bilaterali.

Le modifiche entreranno in vigore il 20 maggio 2019.

- ✓ *BORSA ITALIANA: PUBBLICATO IL BREXIT TRANSACTION REPORTING CONTINGENCY ARRANGEMENTS*

In data 20 marzo 2019, Borsa Italiana ha pubblicato l'[Avviso n. 5542](#), in cui ha fornito agli aderenti ai mercati di Borsa Italiana S.p.A. informazioni sulla segnalazione delle operazioni di negoziazione qualora non venga raggiunto alcun accordo transitorio o di altro tipo prima del 29 marzo 2019, data inizialmente prevista per il recesso del Regno Unito dall'Unione (*Hard Brexit*).

- ✓ *CONSOB: PUBBLICATO IL DOCUMENTO DI DISCUSSIONE SULLE OFFERTE INIZIALI E GLI SCAMBI DI CRIPTO-ATTIVITÀ*

In data 19 marzo 2019, Consob ha pubblicato un [documento di discussione](#) che intende avviare il dibattito sul tema delle offerte iniziali e degli scambi di cripto-attività in connessione con la recente diffusione di operazioni cosiddette di *Initial Coin Offerings* (ICOs) aventi ad oggetto *crypto-asset* nelle quali investono i risparmiatori italiani. Il documento formula dei quesiti in merito ad un possibile approccio regolatorio.

Le osservazioni al presente documento dovranno pervenire entro il 19 maggio 2019.

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

✓ EMIR: PUBBLICATA RETTIFICA AL REGOLAMENTO DELEGATO 153/2013

In data 20 marzo 2019, è stata pubblicata nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea una [rettifica](#) al Regolamento delegato (UE) n. 153/2013 che integra il Regolamento (UE) n. 648/2012 del Parlamento europeo e del Consiglio, per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione relative ai requisiti per le controparti centrali ("EMIR").

✓ EMIR: PUBBLICATI ALCUNI REGOLAMENTI DELEGATI E DI ESECUZIONE

In data 22 marzo 2019, sono stati pubblicati nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea i seguenti [Regolamenti](#):

- Regolamento delegato (UE) 2019/356 che integra il Regolamento (UE) 2015/2365 ("Regolamento SFTR") per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che precisano le informazioni sulle operazioni di finanziamento tramite titoli ("SFT") da segnalare ai repertori di dati sulle negoziazioni;
- Regolamento delegato (UE) 2019/357 che integra il Regolamento SFTR per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sull'accesso alle informazioni sulle operazioni di finanziamento tramite titoli registrate nei repertori di dati sulle negoziazioni;
- Regolamento delegato (UE) 2019/358 che integra il Regolamento SFTR per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione per la raccolta, verifica, aggregazione, comparazione e pubblicazione dei dati sulle operazioni di finanziamento tramite titoli da parte dei repertori di dati sulle negoziazioni;
- Regolamento delegato (UE) 2019/359 che integra il Regolamento SFTR per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano i dettagli della domanda di registrazione come repertorio di dati sulle negoziazioni e della domanda di estensione della registrazione;
- Regolamento delegato (UE) 2019/360 che integra il Regolamento SFTR per quanto riguarda le commissioni imposte ai repertori di dati sulle negoziazioni dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati;
- Regolamento delegato (UE) 2019/361 che modifica il Regolamento delegato (UE) n. 151/2013 per quanto riguarda l'accesso ai dati in possesso dei repertori di dati sulle negoziazioni;
- Regolamento delegato (UE) 2019/362 che modifica il Regolamento delegato (UE) n. 150/2013 della Commissione per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano i dettagli della domanda di registrazione come repertorio di dati sulle negoziazioni;
- Regolamento di esecuzione (UE) 2019/363 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda il formato e la frequenza delle segnalazioni delle informazioni sulle operazioni di finanziamento tramite

titoli ai repertori di dati sulle negoziazioni a norma del Regolamento (UE) 2015/2365 e che modifica il Regolamento di esecuzione (UE) n. 1247/2012 relativamente all'utilizzo di codici per la segnalazione dei contratti derivati;

- Regolamento di esecuzione (UE) 2019/364 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda il formato della domanda di registrazione e della domanda di estensione della registrazione dei repertori di dati sulle negoziazioni a norma del Regolamento (UE) 2015/2365;
- Regolamento di esecuzione (UE) 2019/365 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda le procedure e i formulari per lo scambio di informazioni sulle sanzioni, sulle misure e sulle indagini ai sensi del Regolamento (UE) 2015/2365.

Tali Regolamenti entreranno in vigore l'11 aprile 2019.

- ✓ MIFID II: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DELL'ESMA SUGLI OBBLIGHI DI NEGOZIAZIONE PER LE AZIONI IN CASO DI NO-DEAL BREXIT

In data 19 marzo 2019, l'ESMA ha pubblicato una [comunicazione](#) sull'impatto dell'obbligo di negoziazione di cui al Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MiFIR") per quanto riguarda le azioni del Regno Unito, che troverà applicazione solo nel caso in cui, il prossimo 29 marzo 2019, il Regno Unito receda dall'Unione Europea senza accordo (*no-deal* Brexit) e in mancanza di una decisione di equivalenza per il Regno Unito rilasciata da parte della Commissione europea.

- ✓ MIFID II: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DELL'ESMA SULLA PUBBLICAZIONE DEL PIANO OPERATIVO IN UNO SCENARIO NO-DEAL BREXIT

In data 19 marzo 2019, l'ESMA ha pubblicato una [comunicazione](#) relativa all'eventuale impatto di uno scenario *no-deal* Brexit, a far data dal 29 marzo 2019, sul database ESMA e sui sistemi informatici

La comunicazione integra quella precedente sull'utilizzo dei dati riguardanti il Regno Unito nei database ESMA e sui risultati delle valutazioni condotte ai sensi della Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II") in caso di *no-deal* Brexit a far data dal 5 febbraio 2019, nonché fornisce ulteriori dettagli sul funzionamento dei *data system* dell'ESMA nel periodo successivo al 29 marzo 2019 nel caso di un eventuale *no-deal* Brexit.

- ✓ MIFID II: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO DELEGATO 2019/443

In data 20 marzo 2019, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento delegato \(UE\) 2019/443](#) della Commissione, del 13 febbraio 2019, che modifica il regolamento delegato (UE) 2017/588 per quanto riguarda la possibilità di adeguare il numero medio giornaliero di operazioni relativo a un'azione quando la sede di negoziazione con il maggior volume di scambi dell'azione è situata al di fuori dell'Unione.

Il Regolamento entrerà in vigore il 9 aprile 2019.

- ✓ PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO (UE) 2019/412

In data 15 marzo 2019, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento \(UE\) 2019/412](#) che modifica il Regolamento (CE) n. 1126/2008 per quanto riguarda i principi contabili internazionali (IAS) 12 e 23 e gli *International Financial Reporting Standard* (IFRS) 3 e 11.

Le imprese sono tenute ad applicare le modifiche contenute nel Regolamento al più tardi a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2019 o successivamente.

Il Regolamento entrerà in vigore il 4 aprile 2019.

- ✓ PSD2: PUBBLICATI I REGOLAMENTI 2019/410 E 2019/411

in data 15 marzo 2019, sono stati pubblicati nella gazzetta ufficiale dell'unione europea:

- il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2019/410](#), che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda i dettagli e la struttura delle informazioni in materia di servizi di pagamento che le autorità competenti devono notificare all'Autorità bancaria europea ai sensi della direttiva (UE) 2015/2366 (PSD2);
- il [Regolamento delegato \(UE\) 2019/411](#), che integra la PSD2 per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che definiscono i requisiti tecnici relativi allo sviluppo, alla gestione e al mantenimento del registro elettronico centrale nel settore dei servizi di pagamento e all'accesso alle informazioni ivi contenute.

Tali Regolamenti entreranno in vigore il 4 aprile 2019.

II. Normativa italiana

- ✓ DICHIARAZIONI SOSTITUTIVE DEL PROTESTO: PUBBLICATA LA GUIDA PER GLI OPERATORI

In data 19 marzo 2019, la Banca d'Italia ha pubblicato la [Guida](#) per gli operatori che disciplina il servizio di rilascio per le dichiarazioni sostitutive del protesto.

La Guida si applicherà dal 1° aprile 2019.

- ✓ SERVIZI DI PAGAMENTO: AGGIORNATE LE DISPOSIZIONI DI TRASPARENZA DI BANCA D'ITALIA

In data 19 marzo 2019, la Banca d'Italia ha pubblicato le [modifiche](#) al provvedimento recante disposizioni di "Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari. Correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti" del 29 luglio 2009 (le "Disposizioni"), al fine di dare attuazione:

- alla Direttiva 2015/2366/UE (PSD2);
- al capo II-bis, titolo VI, del Testo Unico Bancario in materia di trasparenza dei servizi di pagamento;
- alla Direttiva 2014/17/UE (*Mortgage Credit Directive* - MCD);
- alla Direttiva 2008/48/CE (*Consumer Credit Directive* - CCD);
- agli Orientamenti dell'EBA in materia di politiche e prassi di remunerazione per il personale preposto all'offerta dei prodotti bancari e per i terzi addetti alla rete di vendita;
- agli Orientamenti del *Joint Committee* delle Autorità Europee di Vigilanza in materia di gestione dei reclami.

Contestualmente sono state pubblicate le modifiche all'[Allegato 3](#) delle Disposizioni, relativo alle "Informazioni generali sul credito immobiliare offerto a consumatori".

Imprese di assicurazione

I. Normativa europea

- ✓ SOLVENCY II: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'EIOPA

In data 18 marzo 2019, l'EIOPA ha pubblicato un aggiornamento delle Q&A relative:

- al [Regolamento delegato \(UE\) 2015/35](#) che integra la Direttiva 2009/138/CE (“Solvency II”) in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione;
- al [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2015/2450](#) che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda i modelli per la presentazione delle informazioni alle autorità di vigilanza conformemente alla Solvency II.