

Aggiornamento normativo

n. 283 / 2019

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

I. Normativa italiana

- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicati tre Avvisi di modifica del Regolamento dei mercati e relative istruzioni
- ✓ **BORSA ITALIANA:** Pubblicato un avviso di modifica al Regolamento del mercato SeDeX
- ✓ **OPA OBBLIGATORIA:** pubblicata la risposta di CONSOB ad un quesito

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

II. Normativa europea

- ✓ **ANTIRICICLAGGIO:** pubblicato il Regolamento delegato (UE) 2019/758

Imprese di assicurazione

III. Normativa italiana

- ✓ **IDD:** Pubblicato un chiarimento di IVASS
- ✓ **SANZIONI AMMINISTRATIVE E PROCEDIMENTI SANZIONATORI:** emanato il Regolamento IVASS



I. Normativa italiana

✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATI TRE AVVISI DI MODIFICA DEL REGOLAMENTO DEI MERCATI E RELATIVE ISTRUZIONI

In data 15 maggio 2019, Borsa Italiana, con Avvisi nn. [10800](#), [10801](#) e [10802](#), ha pubblicato le modifiche:

- al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da borsa italiana, nonché alle relative istruzioni, riguardanti: (a) la revisione della disciplina dei fondi alternativi da quotare nel mercato telematico degli *investment vehicles* (MIV) e nel mercato ETFplus; (b) la distribuzione sul mercato, (c) le ricerche; (d) il *reverse merger*; (e) il mercato IDEM e, in particolare, l' ampliamento dei sottostanti dei contratti di opzione su azioni e futures su azioni; (f) interventi di *fine tunings* sui requisiti delle obbligazioni strutturate; l'ammissione alla quotazione e ammissione alla negoziazione;
- al Regolamento del mercato ExtraMot;
- alla Guida ai parametri di negoziazione dei mercati regolamentati organizzati e gestiti da borsa italiana (versione 48).

Tutte le modifiche entreranno in vigore dal 3 giugno 2019.

✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATO UN AVVISO DI MODIFICA AL REGOLAMENTO DEL MERCATO SEDEX

In data 17 maggio 2019, Borsa Italiana, ha pubblicato l'[Avviso n. 11118](#) recante Modifiche al Regolamento del mercato SeDeX - che fa seguito all'avviso n. 5774 del 22 marzo u.s. – in tema di liquidazione dei contratti su base netta.

Le modifiche entreranno in vigore il 20 maggio 2019.

✓ OPA OBBLIGATORIA: PUBBLICATA LA RISPOSTA DI CONSOB AD UN QUESITO

In data 15 maggio 2019, la Consob ha pubblicato la [comunicazione n. 0214548](#) del 18 maggio 2019 in risposta ad un quesito in materia di disciplina dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria da consolidamento e del voto maggiorato ai sensi degli articoli 106, comma 3, lett. b) e 127-quinquies, del TUF e 46, del Regolamento Consob n. 11971/1999 (Regolamento Emittenti).

In particolare, il quesito verteva sui seguenti aspetti:

- (i) se, nelle ipotesi di c.d. esenzione da operazioni ovvero superamenti della soglia di carattere temporaneo, i soci che detengano titoli in eccedenza siano comunque tenuti alla cessione (o alla rinuncia) della percentuale in eccedenza dei diritti di voto e non sia invece possibile la semplice

astensione dal voto per i diritti in eccesso per il periodo di 12 mesi senza che si proceda ad alcuna cessione o rinuncia;

- (ii) se lo statuto o il regolamento disciplinante la maggiorazione del diritto di voto di una società quotata possano far decorrere gli effetti della suddetta maggiorazione - anche ai fini delle soglie relative all'obbligo di offerta pubblica di acquisto - dal momento in cui il soggetto avente diritto alla maggiorazione ne richiede l'attribuzione, purché detta data sia successiva alla data di maturazione del diritto a ottenere la maggiorazione.

Ad entrambe i quesiti la Consob ha dato risposta negativa.

II. Normativa europea

- ✓ ANTIRICICLAGGIO: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2019/758

In data 14 maggio 2019, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea, il [Regolamento delegato \(UE\) 2019/758](#) che integra la Direttiva (UE) 2015/849 (c.d. IV Direttiva Antiriciclaggio) per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione per l'azione minima e il tipo di misure supplementari che gli enti creditizi e gli istituti finanziari devono intraprendere per mitigare il rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo in taluni paesi terzi.

Il Regolamento entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea, ma si applicherà a decorrere dal 3 settembre 2019.

Imprese di assicurazione

III. Normativa italiana

✓ IDD: PUBBLICATO UN CHIARIMENTO DI IVASS

In data 14 maggio 2019, l'IVASS ha pubblicato [chiarimenti](#) applicativi sulla trasmissione all'IVASS delle informazioni relative agli stretti legami e alle partecipazioni rilevanti in capo ai soggetti iscritti nel registro unico degli intermediari assicurativi, anche a titolo accessorio, e riassicurativi (RUI), ai sensi dell'art. 109, comma 4 sexies, del D. lgs. 9 settembre 2005, n. 209 (CAP).

✓ SANZIONI AMMINISTRATIVE E PROCEDIMENTI SANZIONATORI:
EMANATO IL REGOLAMENTO IVASS

In data 16 maggio 2019, l'IVASS ha pubblicato il [Provvedimento n. 86](#) del 14 maggio 2019 recante modifiche ai Regolamenti IVASS n. 1 dell'8 ottobre 2013 e n. 39 del 2 agosto 2018, concernenti rispettivamente la procedura di irrogazione delle sanzioni amministrative pecuniarie e le disposizioni attuative di cui al Titolo XVIII (sanzioni e procedimenti sanzionatori) del D. lgs. n. 209/2005 ("CAP") modificato dal D. lgs. n. 68/2018.

Il Provvedimento entrerà in vigore dalla data di pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale.