

Aggiornamento normativo

n. 497 / 2023

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ **CRR**: pubblicati due regolamenti delegati
- ✓ **CRR**: in consultazione un progetto di RTS EBA in materia di uso dei modelli interni
- ✓ **IRRBB**: pubblicato un final report EBA contenente degli ITS in materia di reporting
- ✓ **CRD**: in consultazione le modifiche degli Orientamenti EBA in materia di indicatori di importanza sistemica

II. Normativa italiana

- ✓ **Crowdfunding**: Banca D'Italia pubblica gli Orientamenti in materia di fornitori specializzati di servizi di crowdfunding per le imprese
- ✓ **AML**: Banca D'Italia pubblica delle indicazioni sull'applicazione degli obblighi nella prestazione di servizi e attività di private banking
- ✓ **AML**: Banca D'Italia pubblica un provvedimento recante le modifiche alle disposizioni della Banca d'Italia in materia di organizzazione, procedure e controlli interni in materia antiriciclaggio.

Emittenti quotati

- ✓ **Borsa Italiana**: pubblicate alcune modifiche ai Regolamenti dei mercati SeDeX e EuroTLX
- ✓ **Borsa Italiana**: pubblicate alcune modifiche al regolamento dei mercati e alle relative istruzioni

- ✓ **Borsa Italiana:** pubblicate alcune modifiche alle linee guida del regolamento emittenti del mercato Euronext Growth Milan
- ✓ **Borsa Italiana:** pubblicate alcune modifiche al Regolamento del mercato Afund
- ✓ **Borsa Italiana:** pubblicate alcune modifiche al Regolamento del mercato Euronext Access Milan

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

✓ CRR: PUBBLICATI DUE REGOLAMENTI DELEGATI

In data 1° agosto 2023 sono stati pubblicati nella Gazzetta Ufficiale dell'UE:

- il [Regolamento delegato \(UE\) 2023/1577](#) che integra il regolamento (UE) n. 575/2013 per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sul calcolo dei requisiti di fondi propri per il rischio di mercato delle posizioni esterne al portafoglio di negoziazione soggette al rischio di cambio o al rischio di posizione in merci e sul trattamento di tali posizioni ai fini dei requisiti relativi ai test retrospettivi regolamentari e al requisito relativo all'assegnazione di profitti e perdite nell'ambito del metodo alternativo dei modelli interni;
- il [Regolamento delegato \(UE\) 2023/1578](#) che integra il regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano i requisiti della metodologia interna o delle fonti esterne utilizzate nell'ambito del modello interno di rischio di default per stimare le probabilità di default e le perdite in caso di default.

Entrambi i regolamenti entreranno in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea.

✓ CRR: IN CONSULTAZIONE UN PROGETTO DI RTS EBA IN MATERIA DI USO DEI MODELLI INTERNI

In data 3 agosto 2023, EBA ha posto in [consultazione](#) un progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS) ai sensi dell'art. 325 terquinquages del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR).

Gli RTS individuano i casi straordinari in cui le autorità competenti possono decidere di derogare o rimodulare l'applicazione di determinati requisiti per l'utilizzo di modelli interni per il rischio di mercato, stabilendo un quadro di riferimento generale per:

- identificare tali casi straordinari;
- stabilire le condizioni che devono essere soddisfatte nei medesimi; e
- individuare gli indicatori che potrebbero supportare l'identificazione di casi straordinari.

Il termine ultimo per commenti e osservazioni è fissato al 3 novembre 2023.

✓ IRRBB: PUBBLICATO UN FINAL REPORT EBA CONTENENTE DEGLI ITS IN MATERIA DI REPORTING

In data 3 agosto 2023, EBA ha pubblicato un [Final Report](#) contenente delle norme tecniche di implementazione (ITS) aventi ad oggetto il reporting in materia di rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario (*interest rate*

risk on banking book – IRRBB), ai sensi del Regolamento di attuazione (UE) 2021/451.

L'obiettivo del nuovo framework di reporting è garantire che i dati trasmessi abbiano la qualità necessaria per la valutazione del rischio IRRBB secondo un principio di proporzionalità relativo agli enti, compresi gli enti più grandi, gli enti piccoli e non complessi e gli enti che non ricadono in nessuna delle due categorie, che non possono essere escluse dal controllo dei rischi IRRBB.

✓ CRD: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE DEGLI ORIENTAMENTI EBA IN MATERIA DI INDICATORI DI IMPORTANZA SISTEMICA

In data 1 agosto 2023, EBA ha posto in [consultazione](#) le modifiche ai propri Orientamenti in materia di identificazione degli indicatori di importanza sistemica (EBA/GL/2020/14).

In particolare, le modifiche introducono ulteriori chiarimenti su quali indicatori cross-border relativi alle giurisdizioni comprese nel meccanismo unico di risoluzione devono essere utilizzati per l'identificazione degli enti di importanza sistemica.

Il termine ultimo per commenti e osservazioni è fissato al 1° settembre 2023.

II. Normativa italiana

✓ CROWDFUNDING: BANCA D'ITALIA PUBBLICA GLI ORIENTAMENTI IN MATERIA DI FORNITORI SPECIALIZZATI DI SERVIZI DI CROWDFUNDING PER LE IMPRESE

In data 2 agosto 2023, Banca d'Italia ha pubblicato i propri [Orientamenti](#) in materia di fornitori specializzati di servizi di crowdfunding per le imprese.

Tali Orientamenti si indirizzano ai soli fornitori specializzati di servizi di Crowdfunding, in quanto per gli altri intermediari che possono prestare servizi di crowdfunding (banche, intermediari ex art. 106 del TUB, IP, IMEL e SIM) restano ferme le disposizioni presenti nelle rispettive discipline di settore.

Tali Orientamenti non hanno carattere cogente, essendo basati sul principio c.d. *comply or explain*, e hanno ad oggetto:

- il sistema di amministrazione e di controllo (i.e. requisiti generali di organizzazione, ruolo degli organi aziendali, requisiti degli esponenti aziendali, sistema di gestione dei rischi e di controllo interno, esternalizzazione di funzioni),
- la valutazione dell'idoneità degli esponenti e
- gli obblighi di due diligence sui titolari dei progetti.

✓ AML: BANCA D'ITALIA PUBBLICA DELLE INDICAZIONI SULL'APPLICAZIONE DEGLI OBBLIGHI NELLA PRESTAZIONE DI SERVIZI E ATTIVITÀ DI PRIVATE BANKING

In data 3 agosto 2023, Banca d'Italia ha pubblicato alcune [indicazioni di vigilanza](#) sull'applicazione degli obblighi in materia antiriciclaggio nella prestazione di servizi e attività di private banking, richiamando l'attenzione degli intermediari a dotarsi di procedure di adeguata verifica robuste, adeguate alle caratteristiche dei servizi e della clientela private.

In particolare, Banca d'Italia ha sottolineato la necessità per gli intermediari di valorizzare

- in modo adeguato, nel calcolo del punteggio per l'assegnazione al cliente della classe di rischio, i fattori di specifica rischiosità che caratterizzano l'attività di private banking e di applicare misure rafforzate, se opportuno, alla luce del complesso delle informazioni disponibili e delle valutazioni effettuate. In questi casi, in particolare, è necessario verificare l'origine del reddito e del patrimonio del cliente;
 - le peculiarità del settore private nei processi di monitoraggio della clientela ai fini del corretto adempimento degli obblighi di segnalazione di operazioni sospette. A tal fine, gli intermediari dovrebbero, tra l'altro, tenere conto del Provvedimento della UIF del 12 maggio 2023, recante un elenco di indicatori di anomalia, che costituiscono uno strumento di ausilio per l'orientamento dei soggetti obbligati nella valutazione delle operazioni sospette.
- ✓ [AML: BANCA D'ITALIA PUBBLICA UN PROVVEDIMENTO RECANTE LE MODIFICHE ALLE DISPOSIZIONI DELLA BANCA D'ITALIA IN MATERIA DI ORGANIZZAZIONE, PROCEDURE E CONTROLLI INTERNI IN MATERIA ANTIRICICLAGGIO.](#)

In data 4 agosto 2023, Banca d'Italia ha pubblicato un [provvedimento](#) recante alcune modifiche alle "Disposizioni della Banca d'Italia in materia di organizzazione, procedure e controlli interni per finalità antiriciclaggio" del 26 marzo 2019.

Le modifiche seguono la [consultazione](#) lanciata il 6 aprile 2023 da Banca d'Italia e pubblicata, unitamente al relativo [resoconto](#), in data 4 agosto 2023. Tale consultazione è stata condotta con modalità ristretta alle associazioni di categoria rappresentative degli intermediari.

Le presenti modifiche alle Disposizioni di Banca d'Italia sono volte ad attuare gli Orientamenti dell'Autorità Bancaria Europea (EBA) sulle politiche e le procedure relative alla gestione della conformità e al ruolo e alle responsabilità del responsabile antiriciclaggio.

Tra le principali novità introdotte da tali modifiche alle Disposizioni di Banca d'Italia, vi è l'introduzione della nuova sezione III-bis, disciplinante l'identificazione e il ruolo di un componente dell'organo di gestione responsabile della complessiva *compliance* antiriciclaggio; nonché, l'introduzione di alcune disposizioni riguardanti la funzione antiriciclaggio, l'esternalizzazione e le norme applicabili ai gruppi.

Il presente provvedimento è in corso di pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale ed entrerà in vigore decorsi 90 giorni da tale data.

I destinatari nominano l'esponente responsabile per l'antiriciclaggio al primo rinnovo degli organi sociali successivo all'entrata in vigore del presente provvedimento e comunque non oltre il 30 giugno 2026.

Emittenti quotati

✓ **BORSA ITALIANA: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE AI REGOLAMENTI DEI MERCATI SEDEX E EUROTLX**

In data 3 e 4 agosto 2023, con [Avviso n. 30045](#) e con [Avviso n. 30242](#), Borsa Italiana ha pubblicato alcune modifiche al Regolamento del Mercato SeDeX e al Regolamento del Mercato EuroTLX, finalizzate alla migrazione di tali mercati sulla piattaforma di negoziazione Optiq, insieme ad alcuni aggiornamenti di *fine tuning*.

Tali modifiche entreranno in vigore l'11 settembre 2023, subordinatamente all'esito positivo dei test.

✓ **BORSA ITALIANA: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI MERCATI E ALLE RELATIVE ISTRUZIONI**

In data 3 agosto 2023, con [Avviso n. 30046](#) Borsa Italiana ha pubblicato alcune modifiche al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (il "Regolamento") e alle relative Istruzioni (le "Istruzioni").

Tali modifiche al Regolamento e alle Istruzioni, deliberate dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 23 maggio 2023, sono state approvate dalla Consob con delibera n.22747 del 21 giugno 2023.

In particolare, le modifiche al Regolamento e alle Istruzioni riguardano:

- (i) la migrazione alla piattaforma di negoziazione Optiq per il mercato MOT e il Mercato Euronext Access Milan;
- (ii) la revisione delle definizioni di Green Bonds/Social Bonds e l'introduzione delle definizioni di Sustainability Bonds e Sustainability-Linked Bonds (tali modifiche si applicheranno anche al Mercato EuroTLX);
- (iii) Fine tunings relativi a: i) razionalizzazione dei contenuti degli Avvisi di Borsa e ii) Distribuzione sul mercato (tali modifiche si applicheranno anche al Mercato SeDeX per quanto compatibili).

Le suddette modifiche si applicheranno anche al mercato Euronext Access Milan per quanto compatibili ed entreranno in vigore l'11 settembre 2023, subordinatamente all'esito positivo dei test.

✓ **BORSA ITALIANA: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE ALLE LINEE GUIDA DEL REGOLAMENTO EMITTENTI DEL MERCATO EURONEXT GROWTH MILAN**

In data 4 agosto 2023, con [Avviso n. 30121](#), Borsa Italiana ha pubblicato alcune modifiche di *fine tuning* in relazione al regime di *reverse takeover* di cui al regolamento emittenti del mercato Euronext Growth Milan (l'"EGM") e alle relative linee guida (le "Linee Guida").

Tali modifiche sono volte a rendere la disciplina applicabile meno gravosa qualora le società coinvolte nell'operazione di *reverse takeover* siano entrambe emittenti già quotati sull'EGM ovvero la società oggetto di

acquisizione sia un emittente già quotato su un mercato regolamentato. In aggiunta, tali modifiche consentono di allineare, sotto questo profilo, la disciplina del reverse takeover sul mercato EGM a quanto già previsto in occasione di analoghe operazioni sul mercato Euronext Milan (dove la disciplina del reverse takeover non trova applicazione quando oggetto dell'operazione sia un emittente già quotato). In particolare, ai sensi delle modifiche previste, il regime di reverse takeover non trova applicazione quando i soggetti coinvolti hanno le caratteristiche sopra evidenziate (i.e., entrambi gli emittenti siano quotati sull'EGM ovvero la società target sia un emittente quotato su un mercato regolamentato). Gli unici profili della disciplina relativa al reverse takeover che restano comunque applicabili sono, da un lato, l'approvazione dell'operazione da parte dell'assemblea degli azionisti e, dall'altro lato, lo schema di comunicato price sensitive relativo all'acquisizione.

Le modifiche illustrate nel presente Avviso entreranno in vigore il 28 agosto 2023.

✓ **BORSA ITALIANA: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL MERCATO AFUND**

In data 4 agosto 2023, con [Avviso n. 30123](#), Borsa Italiana ha pubblicato alcune modifiche al Regolamento del Mercato Afund, finalizzate con specifico riguardo alla gestione delle giornate di calendario della piattaforma TCS, a meglio specificate quali siano le giornate in cui l'emittente o l'operatore incaricato da esso delegato è tenuto a comunicare il prezzo di esecuzione.

Le modifiche illustrate nel presente Avviso entreranno in vigore l'11 settembre 2023.

✓ **BORSA ITALIANA: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL MERCATO EURONEXT ACCESS MILAN**

In data 3 agosto 2023, con [Avviso n. 3349](#), Borsa Italiana ha pubblicato alcune modifiche al Regolamento del Mercato Euronext Access Milan, finalizzate a semplificare i requisiti di ammissione a quotazione degli strumenti di debito e a introdurre un giudizio di ammissibilità sul programma di emissione di strumenti finanziari.

Tra le altre, è stato introdotto un giudizio di ammissibilità sul programma di emissione di strumenti finanziari al fine di armonizzare il Mercato Euronext Access Milan con quanto già previsto sugli altri mercati del Gruppo Euronext.

Tale innovazione consente a Borsa Italiana, in un'ottica di maggiore flessibilità, di valutare nuove tipologie di strumenti sulla base del set informativo già disponibile anziché esprimersi di volta in volta su singole emissioni obbligazionarie in fase di rinnovo.

Tali modifiche entreranno in vigore l'11 settembre 2023, subordinatamente all'esito positivo dei test.