

# NEWSLETTER GENNAIO 2020

## SOMMARIO

<b>AGGIORNAMENTO NORMATIVO .....</b>	<b>3</b>
BANCA D'ITALIA: CIRCOLARE 285/2013 – MODIFICHE IN CONSULTAZIONE .....	3
BORSA ITALIANA: MODIFICHE AL REGOLAMENTO BIT EQ MTF E ALLE ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI MTA ED ETFPLUS.....	3
BORSA ITALIANA: MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI MERCATI E AI REGOLAMENTI DEL MERCATO EXTRAMOT E DEL SEGMENTO EXTRAMOT PRO3 .....	3
BORSA ITALIANA: MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI MERCATI E MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL MERCATO ATFUND .....	4
BORSA ITALIANA: MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI MERCATI (MERCATO IDEM).....	4
EBA: CRR2 – AGGIORNATE LINEE GUIDA .....	5
EBA: PSD2 – AGGIORNATE LINEE GUIDA .....	5
ESMA: BREXIT.....	5
ESMA: MAR .....	5
GAZZETTA UFFICIALE REPUBBLICA ITALIANA: PUBBLICATE LE DISPOSIZIONI INTEGRATIVE E CORRETTIVE DEL DECRETO ATTUATIVO MIFID II .....	6
GAZZETTA UFFICIALE UE: REGOLAMENTO (UE) 2020/34 .....	6
GAZZETTA UFFICIALE UE: REQUISITI PRUDENZIALI DELLE IMPRESE DI INVESTIMENTO - RETTIFICA AL REGOLAMENTO (UE) 2019/2033 .....	6
GOVERNO DELLA REPUBBLICA ITALIANA: PSD2 .....	7
<b>ANTIRICICLAGGIO .....</b>	<b>8</b>
UIF: AGGIORNAMENTO MANUALE INVIO SOS .....	8
UIF: DATI DELLE OPERAZIONI SOSPETTE SEGNALATE NEL SECONDO SEMESTRE 2019.....	8
<b>VARIE .....</b>	<b>8</b>

---

<b>BANCA D'ITALIA: AGGIORNATE LE GUIDE PRATICHE SU CENTRALE RISCHI, MUTUO E CREDITO AI CONSUMATORI .....</b>	<b>8</b>
<b>BANCA D'ITALIA: BOLLETTINO ECONOMICO N. 1/2020 .....</b>	<b>8</b>
<b>CONSOB: RAPPORTO SU CRIPTO-ATTIVITÀ .....</b>	<b>9</b>
<b>CONSOB: QUOTE DI GENERE – BREVE CONSULTAZIONE.....</b>	<b>9</b>
<b>CONSOB: QUOTE DI GENERE – CHIARIMENTI .....</b>	<b>9</b>
<b>COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE: SOCIETÀ QUOTATE - NUOVO CODICE DI AUTODISCIPLINA .....</b>	<b>10</b>

## AGGIORNAMENTO NORMATIVO

### **BANCA D'ITALIA: CIRCOLARE 285/2013 – MODIFICHE IN CONSULTAZIONE**

9 gennaio 2020

[https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/consultazioni/2020/modifica-285/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102&pk\\_campaign=EmailAlertBdi&pk\\_kwd=it](https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/consultazioni/2020/modifica-285/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102&pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it)

Banca d'Italia ha posto in consultazione le modifiche alla Circolare n. 285/2013 "Disposizioni di vigilanza per le banche", al fine di recepire:

- gli Orientamenti dell'EBA (EBA/GL/2018/02), in materia di gestione del rischio di tasso di interesse derivante da attività diverse dalla negoziazione (*Interest Rate Risk arising from the Banking Book – IRRBB*);
- gli Orientamenti EBA (EBA/GL/2018/04), che definiscono le principali caratteristiche delle prove di stress effettuate dagli istituti sia nel quadro generale del *risk management*, sia in modo specifico rispetto all'utilizzo di tali prove negli ICAAP e ILAAP.

Il termine ultimo per l'invio di osservazioni, commenti e proposte è fissato al 9 febbraio 2020.

La Banca d'Italia ha evidenziato nel documento di accompagnamento alle modifiche in consultazione che le banche dovranno tener conto delle suddette *Guidelines* dell'EBA nell'ICAAP da presentare nel 2020.

Si ricorda che l'Autorità, il 4 dicembre 2019, aveva pubblicato il 30° aggiornamento alla Circolare n. 285/2013.

\*\*\*

### **BORSA ITALIANA: MODIFICHE AL REGOLAMENTO BIT EQ MTF E ALLE ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI MTA ED ETFPLUS**

10 gennaio 2020

[https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/avvisi/avviso574-2020\\_pdf.htm](https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/avvisi/avviso574-2020_pdf.htm) e

[https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/avvisi/avviso575-2020\\_pdf.htm](https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/avvisi/avviso575-2020_pdf.htm)

Borsa Italiana ha pubblicato:

- Avviso n. 574 con il quale, facendo seguito all'Avviso n. 23439 del 14 novembre 2019, ha confermato l'entrata in vigore in data 13 gennaio 2020 delle modifiche alle Istruzioni al Regolamento dei Mercati in tema di ampliamento delle controparti centrali operative nei mercati MTA ed ETFplus;
- Avviso n. 575 con il quale, facendo seguito all'Avviso n. 23473 del 14 novembre 2019, ha confermato l'entrata in vigore in data 13 gennaio 2020 delle modifiche al Regolamento del Mercato Bit Equity MTF, in tema di ampliamento delle controparti centrali operative nel mercato.

### **BORSA ITALIANA: MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI MERCATI E AI REGOLAMENTI DEL MERCATO EXTRAMOT E DEL SEGMENTO EXTRAMOT PRO3**

15 gennaio 2020

[https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/avvisi/avviso858-2020\\_pdf.htm](https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/avvisi/avviso858-2020_pdf.htm) e

[https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/avvisi/avviso859-2020\\_pdf.htm](https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/avvisi/avviso859-2020_pdf.htm)

Borsa Italiana ha pubblicato:

- Avviso n. 858 con il quale, facendo seguito all'Avviso n. 26016 del 18 dicembre 2019, ha confermato l'entrata in vigore in data 20 gennaio 2020 delle modifiche apportate al Regolamento dei Mercati e alle relative Istruzioni in tema di introduzione dell'asta di chiusura e modifica del prezzo di riferimento per il mercato MOT;
- Avviso n. 859 con il quale, facendo seguito all'Avviso n. 26017 del 18 dicembre 2019, ha confermato l'entrata in vigore in data 20 gennaio 2020 delle modifiche apportate al Regolamento del mercato ExtraMOT e al Regolamento del Segmento ExtraMOT Pro3 in tema di:
  - introduzione dell'asta di chiusura;
  - modifica del prezzo di riferimento;
  - interventi di *fine tuning* in materia di operazioni concordate e controlli automatici delle negoziazioni.

#### **BORSA ITALIANA: MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI MERCATI E MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL MERCATO ATFUND**

17 gennaio 2020

[https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/avvisi/avviso-1070-2020\\_pdf.htm](https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/avvisi/avviso-1070-2020_pdf.htm) e

[https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/avvisi/avviso-1071-2020\\_pdf.htm](https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/avvisi/avviso-1071-2020_pdf.htm)

Borsa Italiana ha pubblicato:

- Avviso n. 1070 con il quale, facendo seguito alla delibera n. 21194 del 18 dicembre 2019, ha apportato alcune modifiche al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana e alle relative Istruzioni, con riferimento al mercato MIV.  
In particolare, le modifiche riguardano:
  - disciplina di ammissione dei FIA di diritto estero che prevedono la facoltà di rimborso su richiesta dei partecipanti;
  - fine tuning relativi alla procedura di ammissione dei FIA aperti;
  - chiarimento in materia di fondi EUVECA e EUSEF.Le modifiche al Regolamento e alle relative Istruzioni sono entrate in vigore il 3 febbraio 2020;
- Avviso n. 1071 con il quale ha fornito alcuni chiarimenti in relazione al Regolamento del mercato ATFund. Le modifiche sono entrate in vigore il 3 febbraio 2020.

#### **BORSA ITALIANA: MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI MERCATI (MERCATO IDEM)**

29 gennaio 2020

[https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/avvisi/avviso1834-2020\\_pdf.htm](https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/avvisi/avviso1834-2020_pdf.htm)

Borsa Italiana ha pubblicato l'Avviso n. 1834 con il quale, facendo seguito all'Avviso n. 23772 del 18 Novembre 2019, conferma l'entrata in vigore il 3 febbraio 2020 delle modifiche al Regolamento dei mercati di Borsa Italiana (Mercato IDEM), in tema di revisione delle condizioni di prezzo alle quali possono essere

conclude le operazioni concordate che siano parte di un Ordine a Pacchetto, di dimensione inferiore alla cd. soglia di dimensione elevata.

\*\*\*

#### **EBA: CRR2 – AGGIORNATE LINEE GUIDA**

7 gennaio 2020

<https://eba.europa.eu/calendar/draft-implementing-technical-standards-specific-supervisory-reporting-requirements-market>

L'EBA ha aggiornato le proprie linee guida con chiarimenti relativi al regime del Regolamento (UE) n. 575/2013 sui requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (CRR) come modificato dal Regolamento (EU)2019/876 (CRR 2).

In particolare, i chiarimenti riguardano l'ambito della definizione di "Impresa di investimento" e le relative eccezioni previste dall'art. 4 (1)(2)(c).

#### **EBA: PSD2 – AGGIORNATE LINEE GUIDA**

22 gennaio 2020

<https://eba.europa.eu/eba-updates-its-guidelines-fraud-reporting-under-psd2>

L'EBA ha aggiornato le proprie linee guida in materia di segnalazioni dei dati statistici sulle frodi, che tutti i prestatori di servizi di pagamento devono fornire ai sensi dell'art. 96 (6) della Direttiva (UE) 2366/2015 (PSD2).

Le modifiche si applicheranno a partire dal 1° luglio 2020.

\*\*\*

#### **ESMA: BREXIT**

31 gennaio 2020

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-update-governance-and-reporting-obligations-following-uk's-withdrawal>

L'ESMA ha pubblicato ha pubblicato uno *statement* con cui ha fornito chiarimenti in merito agli obblighi di *governance* e di *reporting* gravanti sui soggetti vigilati aventi sede legale nel Regno Unito, decorrenti dal 1° febbraio 2020 e fino al 30 dicembre 2020 (periodo transitorio), a seguito della "Brexit".

#### **ESMA: MAR**

31 gennaio 2020

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-issues-opinion-accepted-market-practice-liquidity-contracts-consob>

L'ESMA ha pubblicato ha pubblicato un'*opinion* relativa all'intenzione della Consob di istituire una prassi di mercato ammessa sui contratti di liquidità, ai sensi dell'art. 13 del Regolamento (EU) n. 596/2014 (MAR).

\*\*\*

## **GAZZETTA UFFICIALE REPUBBLICA ITALIANA: PUBBLICATE LE DISPOSIZIONI INTEGRATIVE E CORRETTIVE DEL DECRETO ATTUATIVO MIFID II**

9 gennaio 2020

[https://www.gazzettaufficiale.it/atto/serie\\_generale/caricaDettaglioAtto/originario?atto.dataPubblicazioneGazzetta=2020-01-09&atto.codiceRedazionale=20G00003&elenco30giorni=true](https://www.gazzettaufficiale.it/atto/serie_generale/caricaDettaglioAtto/originario?atto.dataPubblicazioneGazzetta=2020-01-09&atto.codiceRedazionale=20G00003&elenco30giorni=true)

E' stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n.6, il D. lgs. 25 novembre 2019, n. 165 recante Disposizioni integrative e correttive del D. lgs. n. 129/2019 di attuazione della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) relativa ai mercati degli strumenti finanziari e di adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del Regolamento UE n. 600/2014 (MiFIR) sui mercati degli strumenti finanziari.

Le disposizioni sono volte a completare il processo di recepimento della MiFID II e del Regolamento n. 1286/2014 (Regolamento PRIIPs), con riguardo alla trasparenza degli strumenti finanziari e alla conseguente protezione degli investitori, in particolare con riferimento ai documenti contenenti le informazioni chiave (KID).

Il Decreto interviene, in particolare, sulla disciplina del quadro organizzativo delle autorità di vigilanza (Consob e Ivass) e del quadro sanzionatorio a tutela degli obblighi di trasparenza e conoscibilità, apportando modifiche al D.lgs. n. 58 del 1998 (TUF).

Il Decreto è entrato in vigore il 24 gennaio 2020.

\*\*\*

## **GAZZETTA UFFICIALE UE: REGOLAMENTO (UE) 2020/34**

16 gennaio 2020

[https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/?uri=uriserv:OJ.L\\_.2020.012.01.0005.01.ITA&toc=OJ:L:2020:012:TOC](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2020.012.01.0005.01.ITA&toc=OJ:L:2020:012:TOC)

È stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento (UE) 2020/34 che modifica il Regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta alcuni principi contabili internazionali conformemente al Regolamento (CE) n. 1606/2002, per quanto riguarda il Principio contabile internazionale IAS 39 e gli IFRS 7 e 9.

Le imprese sono tenute ad applicare le modifiche apportate dal Regolamento a partire dalla data di inizio del primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2020 o successivamente.

Il Regolamento è entrato in vigore il 5 febbraio 2020.

## **GAZZETTA UFFICIALE UE: REQUISITI PRUDENZIALI DELLE IMPRESE DI INVESTIMENTO - RETTIFICA AL REGOLAMENTO (UE) 2019/2033**

24 gennaio 2020

[https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/?uri=uriserv:OJ.L\\_.2020.020.01.0026.01.ITA&toc=OJ:L:2020:020:TOC](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2020.020.01.0026.01.ITA&toc=OJ:L:2020:020:TOC)

È pubblicata nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea una rettifica al Regolamento (UE) 2019/2033 relativo ai requisiti prudenziali delle imprese di investimento e che modifica:

- il Regolamento (UE) n. 1093/2010 che istituisce l’Autorità europea di vigilanza (EBA);
- il Regolamento (UE) n. 575/2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (CRR);
- il Regolamento (UE) n. 600/2014 sui mercati degli strumenti finanziari (MiFIR);
- il Regolamento (UE) n. 806/2014 che fissa norme e una procedura uniformi per la risoluzione degli enti creditizi e di talune imprese di investimento nel quadro del meccanismo di risoluzione unico e del Fondo di risoluzione unico (SRM).

In particolare, la rettifica riguarda:

- l’art. 9 del Regolamento relativo alla composizione dei fondi propri;
- l’art. 63 del Regolamento relativo al potere, da parte di ESMA, di elaborare progetti di norme tecniche di regolamentazione.

\*\*\*

## **GOVERNO DELLA REPUBBLICA ITALIANA: PSD2**

9 gennaio 2020

<https://www.camera.it/leg18/682?atto=142&tipoAtto=Atto&idLegislatura=18&tab=1>

Il Consiglio dei Ministri ha approvato in esame preliminare le disposizioni correttive e integrative del decreto legislativo di recepimento della Direttiva (UE) 2015/2366 (PSD 2) relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno, nonché di adeguamento delle disposizioni interne al Regolamento (UE) n. 751/2015 (IFR) relativo alle commissioni interbancarie sulle operazioni di pagamento basate su carta.

Il decreto realizza un più chiaro e stretto allineamento tra le disposizioni della direttiva PSD2 e le norme nazionali e prevede, tra l’altro:

- il diritto di regresso nell’ipotesi in cui la responsabilità di un prestatore di servizi di pagamento sia attribuibile ad un altro prestatore di servizi di pagamento coinvolto o ad un qualsiasi altro soggetto interposto nell’esecuzione dell’operazione. In base alle nuove norme, il secondo prestatore di pagamento (coinvolto o interposto) dovrà risarcire il primo in caso di perdite o di importi versati con riferimento ad operazioni di pagamento non autorizzate e con riferimento alla mancata, inesatta o tardiva esecuzione delle operazioni di pagamento;
- l’iscrizione, ad opera della Banca d’Italia, in appositi albi, degli istituti autorizzati nonché delle succursali stabilite in uno Stato membro diverso dall’Italia;
- l’esclusione, per chi fornisce esclusivamente servizi di informazione sui conti, dell’obbligo di adozione di sistemi di risoluzioni alternative delle controversie;
- l’inclusione nell’elenco delle fattispecie sanzionabili dei casi di inosservanza, da parte degli agenti in attività finanziarie, degli obblighi in materia di credito immobiliare ai consumatori;
- l’ampliamento dell’ambito di applicazione delle sanzioni previste per la violazione delle norme sulla trasparenza bancaria anche a quelle relative all’inosservanza del regolamento sui costi dei servizi interbancari.

\*\*\*\*\*

## **ANTIRICICLAGGIO**

### **UIF: AGGIORNAMENTO MANUALE INVIO SOS**

16 gennaio 2020

[https://uif.bancaditalia.it/adempimenti-operatori/segnalazioni-sos/manuale\\_SOS.pdf?pk\\_campaign=EmailAlertBdi&pk\\_kwd=it](https://uif.bancaditalia.it/adempimenti-operatori/segnalazioni-sos/manuale_SOS.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it)

La UIF ha pubblicato l'aggiornamento n. 1.7 al Manuale utente per l'invio delle segnalazioni di operazioni sospette (SOS). Le modifiche attengono alle modalità operative con le quali vengono effettuate le segnalazioni SOS tramite il portale Infostat.

### **UIF: DATI DELLE OPERAZIONI SOSPETTE SEGNALATE NEL SECONDO SEMESTRE 2019**

17 gennaio 2020

<https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/newsletter/2020/newsletter-2020-1/index.html>

La UIF ha pubblicato i dati relativi alle segnalazioni di operazioni sospette (SOS) per il secondo semestre 2019.

In particolare, evidenzia la UIF, le segnalazioni ricevute sono state 54.621 con un aumento del 12,2% rispetto all'anno precedente. Le operazioni segnalate hanno superato l'importo di 49 miliardi di Euro (oltre 46 miliardi di Euro quelle effettivamente eseguite), contro i circa 45 miliardi di Euro nel secondo semestre del 2018.

Nell'intero 2019 la UIF ha ricevuto complessivamente n. 105.789 SOS, con un aumento del 7,9% rispetto al precedente anno.

## **VARIE**

### **BANCA D'ITALIA: AGGIORNATE LE GUIDE PRATICHE SU CENTRALE RISCHI, MUTUO E CREDITO AI CONSUMATORI**

9 gennaio 2020

<https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/guide-bi/>

Banca d'Italia ha pubblicato gli aggiornamenti alle proprie guide pratiche su:

- Centrale dei rischi
- mutuo ipotecario
- credito ai consumatori

Le guide pratiche della Banca d'Italia perseguono l'obiettivo di: assicurare la trasparenza dei servizi bancari e finanziari; migliorare le conoscenze finanziarie dei cittadini; aiutare i cittadini a capire i prodotti più diffusi e a fare scelte consapevoli.

### **BANCA D'ITALIA: BOLLETTINO ECONOMICO N. 1/2020**

17 gennaio 2020

[https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/bollettino-economico/2020-1/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102&pk\\_campaign=EmailAlertBdi&pk\\_kwd=it](https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/bollettino-economico/2020-1/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102&pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it)

### **CONSOB: RAPPORTO SU CRIPTO-ATTIVITÀ**

2 gennaio 2020

[http://www.consob.it/documents/46180/46181/comunicato\\_20200102.pdf/76815b0e-086e-4cf1-b127-18b8be944cf7](http://www.consob.it/documents/46180/46181/comunicato_20200102.pdf/76815b0e-086e-4cf1-b127-18b8be944cf7)

Consob ha pubblicato il rapporto finale sulle offerte iniziali e gli scambi di cripto-attività.

Il rapporto è frutto di un confronto pubblico che ha coinvolto gli operatori di mercato, tramite una pubblica consultazione avviata il 19 marzo scorso.

Il rapporto chiarisce innanzi tutto gli aspetti definitori delle cripto-attività, soffermandosi poi sul regime delle piattaforme per l'offerta di cripto-asset di nuova emissione, sui sistemi di scambi nonché sui cosiddetti "servizi di portafoglio digitale" per la custodia e il trasferimento delle cripto-attività.

Obiettivo della Consob è individuare possibili soluzioni normative per disciplinare alcune cripto-attività che non sono assimilabili agli strumenti finanziari e che pertanto richiedono una disciplina specifica, idonea a fornire un nuovo quadro di riferimento per operatori e investitori.

### **CONSOB: QUOTE DI GENERE – BREVE CONSULTAZIONE**

23 gennaio 2020

[www.consob.it/web/area-pubblica/dettaglio-news/-/asset\\_publisher/qjVSo44Lk1f1/content/comunicato-stampa-del-23-gennaio-2020-hp/10194](http://www.consob.it/web/area-pubblica/dettaglio-news/-/asset_publisher/qjVSo44Lk1f1/content/comunicato-stampa-del-23-gennaio-2020-hp/10194)

Consob ha posto in consultazione Proposta di Comunicazione recante chiarimenti in merito alle modifiche delle disposizioni di cui agli artt. 147-ter e 148 del D.lgs. 58/98 (TUF) in materia di equilibrio tra i generi negli organi delle società quotate apportate dalla Legge n. 160 del 27 dicembre 2019 ("Legge di Bilancio 2020").

La nuova disciplina introdotta dalla legge di bilancio 2020 prevede che gli organi di gestione e di controllo delle società quotate in Borsa riservino al genere meno rappresentato "almeno due quinti" dei componenti.

Poiché nel caso di collegi formati da tre membri la riserva dei due quinti risulta inapplicabile per impossibilità aritmetica, la proposta che Consob porta in consultazione indica di attenersi alla regola dell'arrotondamento per difetto anziché per eccesso, come attualmente previsto dal Regolamento Emittenti.

La consultazione si è conclusa il 28 gennaio 2020.

### **CONSOB: QUOTE DI GENERE – CHIARIMENTI**

30 gennaio 2020

[www.consob.it/web/area-pubblica/dettaglio-news/-/asset\\_publisher/qjVSo44Lk1f1/content/comunicato-stampa-30-01-2020-quote-di-genero/10194](http://www.consob.it/web/area-pubblica/dettaglio-news/-/asset_publisher/qjVSo44Lk1f1/content/comunicato-stampa-30-01-2020-quote-di-genero/10194)

Consob ha pubblicato la Comunicazione n. 1/20 con cui ha fornito chiarimenti in merito alle modifiche delle disposizioni di cui agli artt. 147-ter e 148 del TUF in materia di equilibrio tra i generi negli organi delle società quotate apportate dalla Legge 27 dicembre 2019, n. 160 ("Legge di Bilancio 2020").

La Comunicazione - che fa seguito alla breve consultazione con il mercato (si veda paragrafo precedente), conclusasi il 28 gennaio – è volta a fornire un quadro normativo con riferimento ai casi in cui gli organi sociali siano formati da tre componenti e dunque, da un punto di vista aritmetico, sia impossibile assicurare la presenza di almeno due quinti del genere meno rappresentato.

Al riguardo, la Consob chiarisce che - nelle more di un intervento di adeguamento sulla disciplina regolamentare e tenuto conto dell'urgenza connessa all'applicazione delle nuove disposizioni - nell'ambito dell'attività di vigilanza sulla disciplina in esame, considererà come inapplicabile agli organi sociali formati da tre componenti, il criterio dell'arrotondamento per eccesso all'unità superiore previsto dal comma 3, dell'art. 144-undecies. 1 del Regolamento Emittenti.

Pertanto, con riferimento a tali organi, la Consob riterrà che sia in linea con la nuova disciplina l'arrotondamento per difetto all'unità inferiore.

### **COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE: SOCIETÀ QUOTATE - NUOVO CODICE DI AUTODISCIPLINA**

31 gennaio 2020

<https://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/codice/2020.pdf>

Il Comitato per la Corporate Governance ha pubblicato una nuova edizione del Codice di Autodisciplina delle società quotate, denominato Codice di Corporate Governance.

Le società che intendono adottare il Codice di Corporate Governance lo applicano a partire dal primo esercizio successivo al 31 dicembre 2020, informandone il mercato nella relazione sul governo societario da pubblicarsi nel corso del 2022.

Ufficio Studi Tema Srl

Tema offre servizi di consulenza sul Sistema dei Controlli Interni e sulla Gestione dei Rischi, anche attraverso incarichi di Internal Audit, Compliance, Risk Management, Antiriciclaggio, 231/2001 a favore di Banche, SIM, SGR (FIA e non), SICAV, SICAF, Intermediari finanziari, intermediari assicurativi, Imprese di investimento comunitarie ed extracomunitarie e loro succursali, Fondi pensioni, Casse di Previdenza, Imprese assicurative, Società di capitali ed enti pubblici e privati.

Per maggiori informazioni o richieste di documenti di dettaglio inerenti agli argomenti trattati in questo numero si invita a scrivere una mail a: [compliance@temaconsulenza.eu](mailto:compliance@temaconsulenza.eu).