

# Aggiornamento Normativo

N. 95 / 2015

del 18 dicembre 2015

- 1 CRR E EMIR: PROROGATI I PERIODI TRANSITORI PER I REQUISITI IN MATERIA DI FONDI PROPRI PER LE ESPOSIZIONI VERSO CONTROPARTI CENTRALI**
- 2 MAR: PUBBLICATA NELLA GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA LA DIRETTIVA DI ESECUZIONE (UE) 2015/2392**
- 3 CRR: L'EBA PONE IN CONSULTAZIONE IL PROGETTO DI RTS RELATIVI ALL'USO DEI MODELLI INTERNI PER IL CALCOLO DEI FONDI PROPRI**
- 4 CRR: L'ESMA PUBBLICA LE LINEE GUIDA IN MATERIA DI LIMITI DELLE ESPOSIZIONI VERSO LO *SHADOW BANKING SYSTEM***
- 5 EMIR: L'ESMA PONE IN CONSULTAZIONE DELLE MODIFICHE AGLI RTS RELATIVI AI REQUISITI PER LE CONTROPARTI CENTRALI**
- 6 DIRETTIVA PROSPETTO: L'ESMA PUBBLICA UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A**
- 7 AIFMD: AGGIORNATE LE Q&A DELL'ESMA**
- 8 BRRD: L'EBA PUBBLICA TRE *FINAL REPORT* CONTENENTI I PROGETTI DI RTS**
- 9 MiFID II: L'ESMA PUBBLICA LE LINEE GUIDA SUI CRITERI DI VALUTAZIONE DELLE CONOSCENZE DI CHI FORNISCE CONSULENZA PER CONTO DELLE IMPRESE D'INVESTIMENTO**



- 10** REGOLAMENTO CONGIUNTO BANCA D'ITALIA/CONSOB: PUBBLICATA UNA NOTA DI CHIARIMENTI IN MATERIA DI ESTERNALIZZAZIONE
- 11** BILANCIO BANCARIO: BANCA D'ITALIA PUBBLICA IL 4° AGGIORNAMENTO ALLA CIRCOLARE N. 262
- 12** SOLVENCY II: L'IVASS PONE IN CONSULTAZIONE LO SCHEMA DI REGOLAMENTO RECANTE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI INVESTIMENTI E DI ATTIVITÀ
- 13** MTA, MIV, AIM ITALIA-MERCATO ALTERNATIVO DEL CAPITALE, TAH MTF: BORSA ITALIANA PUBBLICA L'*EXCHANGE MARKET SIZE*



### 1) **CRR E EMIR: PROROGATI I PERIODI TRANSITORI PER I REQUISITI IN MATERIA DI FONDI PROPRI PER LE ESPOSIZIONI VERSO CONTROPARTI CENTRALI**

In data 11 dicembre 2015 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento di Esecuzione \(UE\) 2015/2326](#) della Commissione sulla proroga dei periodi transitori relativi ai requisiti di fondi propri per le esposizioni verso controparti centrali di cui al Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e al Regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR) del Parlamento europeo e del Consiglio.

In particolare, tale Regolamento di Esecuzione ha prorogato di ulteriori sei mesi fino al 15 giugno 2016 i periodi transitori di 15 mesi previsti da CRR e EMIR.

### 2) **MAR: PUBBLICATA NELLA GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA LA DIRETTIVA DI ESECUZIONE (UE) 2015/2392**

In data 18 dicembre 2015 è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la [Direttiva di Esecuzione \(UE\) 2015/2392](#) della Commissione del 17 Dicembre 2015 relativa al Regolamento (UE) n. 596/2014 sugli abusi di mercato (*Market Abuse Regulation* - MAR) concernente la segnalazione alle autorità competenti di violazioni del MAR.

Nello specifico, la Direttiva di Esecuzione definisce le procedure da seguire al fine di segnalare alle autorità competenti violazioni, effettive o potenziali, delle previsioni contenute nel MAR, i dispositivi di segnalazione e le modalità con cui viene dato seguito alle stesse segnalazioni.

La Direttiva entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla sua pubblicazione. Gli Stati membri, a partire dal 3 luglio 2016, sono tenuti ad applicare le misure di implementazione della Direttiva di Esecuzione precedentemente adottate.

### 3) **CRR: L'EBA PONE IN CONSULTAZIONE IL PROGETTO DI RTS RELATIVI ALL'USO DEI MODELLI INTERNI PER IL CALCOLO DEI FONDI PROPRI**

In data 14 dicembre 2015 l'EBA ha posto in consultazione il [progetto di norme tecniche di regolamentazione](#) (RTS) in materia di autorizzazione all'uso dei modelli interni per il calcolo dei fondi propri, ai sensi dell'art. 363 (4), lettere b) e c) del Regolamento (UE) n. 575/2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (CRR).

In particolare, gli RTS specificano la metodologia di valutazione secondo la quale le competenti autorità di vigilanza autorizzano gli enti a usare i rispettivi modelli interni



e, dal momento che tale autorizzazione è richiesta per ogni categoria di rischio ed è concessa solo se il modello interno si applica a una porzione significativa di posizioni di una determinata categoria di rischio, individuano le condizioni alle quali la predetta porzione debba ritenersi “significativa”.

Il termine ultimo per l’invio di commenti, osservazioni e proposte è stato fissato al 13 marzo 2016.

#### **4) CRR: L’ESMA PUBBLICA LE LINEE GUIDA IN MATERIA DI LIMITI DELLE ESPOSIZIONI VERSO LO *SHADOW BANKING SYSTEM***

In data 14 dicembre 2015 l’ESMA ha pubblicato le proprie [Linee Guida](#) in materia di limiti delle esposizioni verso entità che svolgono attività bancarie al di fuori di un quadro regolamentato (“*shadow banking system*”), ai sensi di quanto previsto dall’art. 395, par. 2, del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) sui requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento.

Nello specifico, le Linee Guida, al fine di ridurre i rischi derivanti dall’esposizione delle istituzioni nei confronti di soggetti appartenenti allo *shadow banking system*, stabiliscono che gli enti debbano adottare specifici limiti con riferimento alle loro esposizioni, sia a livello di singolo istituto sia a livello di gruppo.

#### **5) EMIR: L’ESMA PONE IN CONSULTAZIONE DELLE MODIFICHE AGLI RTS RELATIVI AI REQUISITI PER LE CONTROPARTI CENTRALI**

In data 14 dicembre 2015 l’ESMA ha posto in consultazione le proposte di modifica all’[art. 26 del Regolamento Delegato \(UE\) n. 153/2013](#) che integra il Regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR) e reca norme tecniche di regolamentazione (RTS) relative ai requisiti per le controparti centrali.

L’art. 26 del Regolamento Delegato (UE) n. 153/2013 detta i criteri per la definizione, da parte delle controparti centrali, degli orizzonti temporali per il periodo di liquidazione degli strumenti finanziari compensati.

Il termine ultimo per l’invio di commenti, osservazioni e proposte è stato fissato al 1° febbraio 2016.



#### 6) DIRETTIVA PROSPETTO: L'ESMA PUBBLICA UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A

In data 15 dicembre 2015 l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle [Q&A](#) concernenti l'applicazione uniforme della Direttiva 2003/71/CE relativa al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di strumenti finanziari (Direttiva Prospetto).

In particolare, si segnala l'introduzione della Q&A n. 96 relativa al livello di *disclosure* che dovrebbe essere adottato nel prospetto con riferimento agli strumenti finanziari soggetti alla possibile conversione o riduzione ai sensi della Direttiva 2014/59/UE (BRRD).

#### 7) AIFMD: AGGIORNATE LE Q&A DELL'ESMA

In data 15 dicembre 2015 l'ESMA ha pubblicato l'aggiornamento alle proprie [Q&A](#) relative all'applicazione della Direttiva 2011/61/UE (AIFMD).

In particolare nella Sezione VI - Depositari è stata inserita la Q&A n. 9 la quale chiarisce quanto segue:

- (i) qualora il depositario adempia alle funzioni di custodia di cui all'art. 89, comma 2, del Regolamento Delegato (UE) n. 231/2013 troverà applicazione nei suoi confronti il regime di responsabilità previsto dall'art. 21, comma 12, par. 2, della AIFMD;
- (ii) qualora il depositario adempia alle funzioni di custodia di cui all'art. 90, comma 5, del Regolamento Delegato (UE) n. 231/2013 troverà applicazione nei suoi confronti il regime di responsabilità previsto dall'art. 21, comma 12, par. 3, della AIFMD.

#### 8) BRRD: L'EBA PUBBLICA TRE FINAL REPORT CONTENENTI I PROGETTI DI RTS

In data 17 dicembre 2015 l'EBA ha pubblicato i seguenti *final report* recanti progetti di norme tecniche di regolamentazione (RTS) relativi alla Direttiva 2014/59/UE (*Bank Recovery and Resolution Directive* - BRRD):

- (i) [RTS ai sensi dell'art. 71 \(8\) della BRRD](#) concernenti specificazioni sul contenuto minimo di informazioni sui contratti finanziari che deve essere inserito nella documentazione particolareggiata e sulle circostanze in cui imporre l'obbligo;
- (ii) [RTS ai sensi dell'art. 49 \(4\) della BRRD](#) concernenti le metodologie per la valutazione delle passività risultanti da derivati;
- (iii) [RTS e Linee Guida](#) concernenti i piani di riorganizzazione aziendale di cui all'art. 52 della BRRD.



#### 9) **MIFID II: L'ESMA PUBBLICA LE LINEE GUIDA SUI CRITERI DI VALUTAZIONE DELLE CONOSCENZE DI CHI FORNISCE CONSULENZA PER CONTO DELLE IMPRESE D'INVESTIMENTO**

In data 17 dicembre 2015 l'ESMA ha pubblicato il *final report* recante le [Linee Guide](#) concernenti i criteri specifici relativi alla valutazione delle conoscenze e delle competenze delle persone fisiche che, per conto delle imprese di investimento, forniscono ai clienti consulenza in merito a strumenti finanziari, servizi d'investimento o servizi accessori, ai sensi dell'art. 25 (9) della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II).

Le Linee Guida si applicheranno a partire dal 3 gennaio 2017 (data a partire dalla quale gli Stati membri sono tenuti ad applicare le adottate misure di implementazione della MiFID II).

#### 10) **REGOLAMENTO CONGIUNTO BANCA D'ITALIA/CONSOB: PUBBLICATA UNA NOTA DI CHIARIMENTI IN MATERIA DI ESTERNALIZZAZIONE**

In data 15 dicembre 2015 Banca d'Italia e Consob hanno pubblicato una [Nota](#) di chiarimenti in merito ad alcune previsioni relative contenute nel Titolo VI - "Esternalizzazione", Parte Quinta, del Regolamento Congiunto Banca d'Italia -Consob del 29 ottobre 2007 in materia di organizzazione e procedure degli intermediari che prestano servizi di investimento o di gestione collettiva del risparmio.

Nello specifico i chiarimenti riguardano le disposizioni in materia di esternalizzazione di funzioni operative essenziali o importanti o servizi. In particolare si segnala che nella Nota vengono fornite indicazioni in merito a:

- (i) quali figure rientrano nella definizione "soggetti che conducono di fatto l'attività del delegato" di cui all'art. 77 del Regolamento Delegato (UE) n. 231/2013 a cui l'art. 52 del Regolamento Congiunto rinvia;
- (ii) alcune ipotesi in cui non trova applicazione, in tutto o in parte, la previsione inerente l'obbligo di una comunicazione preventiva contenuta nell'art. 50, comma 3, del Regolamento Congiunto;
- (iii) alcuni chiarimenti in merito alla disciplina della "società fantasma" di cui all'art. 47 del Regolamento Congiunto.

#### 11) **BILANCIO BANCARIO: BANCA D'ITALIA PUBBLICA IL 4° AGGIORNAMENTO ALLA CIRCOLARE N. 262**

In data 15 dicembre 2015 Banca d'Italia ha pubblicato il [4° Aggiornamento](#) alla Circolare n. 262 del 15 dicembre 2015 recante "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione".



In particolare, il 4° Aggiornamento:

- (i) ha adeguato l'informativa di nota integrativa sulla "qualità del credito" alle nuove definizioni di attività finanziarie;
- (ii) ha abrogato nella Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura le tabelle relative alle attività impegnate previste nella Sezione 3 "Rischio di liquidità";
- (iii) ha compiuto degli interventi di razionalizzazione nella Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale.

Le modifiche contenute nel 4° Aggiornamento troveranno applicazione a partire dai bilanci chiusi o in corso al 31 dicembre 2015, ad eccezione della parte relativa all'informativa di nota integrativa sulla dinamica delle esposizioni lorde e delle rettifiche di valore delle esposizioni oggetto di concessioni, dovuta a partire dai bilanci riferiti all'esercizio chiuso o in corso al 31 dicembre 2016.

## **12) SOLVENCY II: L'IVASS PONE IN CONSULTAZIONE LO SCHEMA DI REGOLAMENTO RECANTE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI INVESTIMENTI E DI ATTIVITÀ**

In data 16 dicembre 2015 l'IVASS ha posto in consultazione lo [Schema di Regolamento](#) recante le disposizioni in materia di investimenti e di attività a copertura delle riserve tecniche contenute, attualmente, nel Regolamento ISVAP n. 36 del 31 gennaio 2011.

In particolare, con la revisione del Regolamento ISVAP n. 36 si intende implementare a livello nazionale alle Linee Guida EIOPA in tema di *governance* pubblicate in lingua italiana lo scorso 14 settembre.

Il termine ultimo per l'invio di commenti, osservazioni e proposte è stato fissato al 15 febbraio 2016.

## **13) MTA, MIV, AIM ITALIA-MERCATO ALTERNATIVO DEL CAPITALE, TAH MTF: BORSA ITALIANA PUBBLICA L'EXCHANGE MARKET SIZE**

In data 15 dicembre 2015 Borsa Italiana con l'[Avviso n. 21123](#) ha provveduto al calcolo dell'Exchange Market Size (EMS), per azioni, warrant, fondi chiusi e obbligazioni convertibili quotati su MTA, MIV, AIM Italia-Mercato Alternativo del Capitale e TAH MTF.

I valori calcolati saranno efficaci a partire dal 21 dicembre 2015.