

Aggiornamento Normativo

N. 100 / 2016

Del 22 gennaio 2016

- 1 AIFMD: LA COMMISSIONE PUBBLICA UNA LETTERA IN RISPOSTA AI PARERI DELL'ESMA**
- 2 BRRD: CHIARIMENTI SULLE MODALITÀ DI RILEVAZIONE IN BILANCIO E NELLE SEGNALAZIONI DI VIGILANZA DEI CONTRIBUTI VERSATI AL FONDO NAZIONALE DI RISOLUZIONE**
- 3 CIRCOLARE N. 288: BANCA D'ITALIA PUBBLICA UN AGGIORNAMENTO ALLA NOTA DI CHIARIMENTI IN MERITO ALL'APPLICAZIONE DELLE DISPOSIZIONI DI VIGILANZA PER GLI INTERMEDIARI FINANZIARI**
- 4 SOLVENCY II: L'IVASS PUBBLICA UNA LETTERA AL MERCATO IN TEMA DI POLITICHE DI DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI E DI REMUNERAZIONE**
- 5 SOLVENCY II: L'IVASS PUBBLICA IL REGOLAMENTO N. 17/2016 SUL CALCOLO DELLA SOLVIBILITÀ DI GRUPPO**
- 6 BORSA ITALIANA: MODIFICHE AL MANUALE DELLE CORPORATE ACTION**
- 7 MERCATO ETFPLUS E SeDEX: BORSA ITALIANA PUBBLICA L'EXCHANGE MARKET SIZE**
- 8 COVIP: PUBBLICATO IL 2° AGGIORNAMENTO DEL MANUALE DELLE SEGNALAZIONI STATISTICHE E DI VIGILANZA DEI FONDI PENSIONE**



1) AIFMD: LA COMMISSIONE PUBBLICA UNA LETTERA IN RISPOSTA AI PARERI DELL'ESMA

In data 19 gennaio 2016 la Commissione Europea ha pubblicato una [lettera](#) indirizzata all'ESMA in risposta all'Advice e all'Opinion inviate da quest'ultima in data 30 luglio 2015 aventi ad oggetto, rispettivamente, l'applicazione del passaporto previsto dalla Direttiva 2011/61/UE ("AIFMD") per i FIA e i gestori di FIA non UE e sul funzionamento del passaporto per i gestori europei e sul funzionamento dei regimi nazionali di collocamento privato (National Private Placement Regimes - NPPRs).

Per quanto attiene all'applicazione del passaporto previsto dalla AIFMD per i FIA e i gestori di FIA non UE, la Commissione ha condiviso la visione prospettata dall'ESMA nella propria Opinion di adottare un approccio specifico per ogni paese specificando tuttavia che sarà possibile adottare una decisione definitiva in merito al metodo da seguire solamente a seguito di ulteriori test da parte dell'ESMA.

2) BRRD: CHIARIMENTI SULLE MODALITÀ DI RILEVAZIONE IN BILANCIO E NELLE SEGNALAZIONI DI VIGILANZA DEI CONTRIBUTI VERSATI AL FONDO NAZIONALE DI RISOLUZIONE

Con [Comunicazione del 19 gennaio 2016](#), Banca d'Italia ha fornito chiarimenti circa le modalità di rilevazione in bilancio e nelle segnalazioni di vigilanza dei contributi versati al Fondo Nazionale di Risoluzione ai sensi degli artt. 78 e ss. del D.lgs. n. 180/2015 di recepimento della Direttiva 2014/59/UE (c.d. *Banking Resolution and Recovery Directive*, "BRRD"), che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi e delle imprese d'investimento e prevede l'istituzione di fondi di risoluzione.

3) CIRCOLARE N. 288: BANCA D'ITALIA PUBBLICA UN AGGIORNAMENTO ALLA NOTA DI CHIARIMENTI IN MERITO ALL'APPLICAZIONE DELLE DISPOSIZIONI DI VIGILANZA PER GLI INTERMEDIARI FINANZIARI

In data 19 gennaio 2016 Banca d'Italia ha pubblicato un aggiornamento alla [nota di chiarimenti](#) del 14 settembre 2015 sull'applicazione delle Disposizioni di vigilanza per gli intermediari finanziari.

In particolare sono stati inseriti alcuni chiarimenti in relazione, *inter alia*, ai seguenti argomenti:

- il programma di attività;
- le modalità di verifica dei requisiti qualora un ente pubblico territoriale sia titolare di partecipazioni qualificate;



- la prevedibile evoluzione dell'assetto proprietario;
- l'indirizzo di posta elettronica certificata a cui dev'essere inoltrata la domanda di autorizzazione all'attività di concessione di finanziamento e/o di *servicing*;
- le modifiche statutarie necessarie all'autorizzazione;
- la procedura di verifica dei requisiti in capo agli esponenti aziendali;
- la necessità di individuare e verificare su base continua quali siano le funzioni operative importanti;
- l'esternalizzazione delle funzioni aziendali;
- il sistema di vigilanza prudenziale;
- il sistema di controlli interni;
- le disposizioni transitorie in materia di fondi propri.

4) SOLVENCY II: L'IVASS PUBBLICA UNA LETTERA AL MERCATO IN TEMA DI POLITICHE DI DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI E DI REMUNERAZIONE

In data 20 gennaio 2016, l'IVASS, con lettera al mercato [prot n. 0011016/16](#), ha richiamato l'attenzione sulla necessità di adottare politiche remunerative improntate alla massima prudenza nella distribuzione dei dividendi e nella corresponsione della componente variabile della remunerazione agli esponenti aziendali, rilevando altresì come le medesime debbano tener conto di potenziali condizioni di mercato avverse, che incidono significativamente sul valore delle attività e passività dell'impresa.

5) SOLVENCY II: L'IVASS PUBBLICA IL REGOLAMENTO N. 17/2016 SUL CALCOLO DELLA SOLVIBILITÀ DI GRUPPO

In data 19 gennaio 2016, l'IVASS ha pubblicato il [Regolamento n. 17 del 19 gennaio 2016](#), concernente il calcolo della solvibilità di gruppo di cui al titolo XV (vigilanza sul gruppo), capo I (vigilanza sul gruppo) e capo III (strumenti di vigilanza sul gruppo) del D.lgs. 7 settembre 2005, n. 209 – decreto delle assicurazioni private – conseguente all'implementazione nazionale degli articoli da 220 a 233 della Direttiva 2009/138/ce (cd. Solvency II) e delle linee guida EIOPA sui requisiti finanziari del regime Solvency II (requisiti di 1° pilastro).

Il Regolamento è entrato in vigore il giorno successivo alla sua pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale; le disposizioni ivi contenute si applicano a partire dalle verifiche di solvibilità relative all'esercizio 2016.



6) BORSA ITALIANA: MODIFICHE AL MANUALE DELLE CORPORATE ACTION

In data 19 gennaio 2016, Borsa Italiana con Avviso n. [934](#) ha pubblicato le modifiche al Manuale delle Corporate Action al fine di allineare le previsioni ivi contenute alle modifiche apportate alle Istruzioni del Mercato IDEM in merito alla gestione dei contratti derivati su azioni nei casi di aumenti di capitale con rilevante effetto diluitivo.

In particolare, le modifiche al Manuale specificano:

- che l'esercizio anticipato dei contratti di opzione è sospeso per la durata dell'operazione, nei casi in cui le azioni sottostanti il contratto siano oggetto di operazioni di aumento del capitale sociale fortemente dilutive;
- che gli interventi di rettifica a seguito di offerte sul capitale possono consistere nella sostituzione del sottostante con le azioni offerte in concambio o nell'applicazione del *Theoretical Fair Value*.

Le modifiche sono entrate in vigore il 20 gennaio 2016.

7) MERCATO ETFPLUS E SeDEX: BORSA ITALIANA PUBBLICA L'EXCHANGE MARKET SIZE

In data 20 gennaio 2016, Borsa Italiana ha pubblicato i seguenti Avvisi n. [976](#) e [977](#) con i quali ha provveduto al calcolo dell'Exchange Market Size, per gli strumenti quotati sul mercato ETFplus e per *covered warrant* e *certificates* quotati sul mercato SeDeX.

I valori calcolati saranno efficaci dal 25 gennaio 2016.

8) BORSA ITALIANA: MODIFICHE ALLE ISTRUZIONI DEL REGOLAMENTO DEI MERCATI

In data 21 gennaio 2016, Borsa Italiana con Avviso n. [1117](#), ha pubblicato le modifiche alle Istruzioni del Regolamento dei Mercati.

In particolare, per quanto attiene alle modalità di cancellazione dalla negoziazione dei *warrant*, è stato previsto che tali strumenti siano cancellati il secondo giorno di calendario TARGET aperto antecedente l'ultimo giorno utile dell'esercizio; così allineando tale previsione alle disposizioni applicabili agli strumenti finanziari derivati cartolarizzati.

Tali modifiche entrano in vigore dal 26 gennaio 2016.



9) COVIP: PUBBLICATO IL 2° AGGIORNAMENTO DEL MANUALE DELLE SEGNALAZIONI STATISTICHE E DI VIGILANZA DEI FONDI PENSIONE

In data 15 gennaio 2016 la Covip ha pubblicato con [Circolare n. 221](#) del 15 gennaio 2016, il secondo aggiornamento del Manuale delle segnalazioni statistiche e di vigilanza dei fondi pensione, emanato con Circolare n. 250 dell'11 gennaio 2013, e di proroga della scadenza delle segnalazioni annuali relative al 2015, nonché le modalità tecnico-operative per la trasmissione dei dati.