

# Aggiornamento Normativo

N. 102 / 2016

Del 5 febbraio 2016

- 1** **IMD2: PUBBLICATA IN GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA LA DIRETTIVA 2016/97/UE**
- 2** **COMMISSIONE EUROPEA: AGGIORNAMENTO DELLE Q&A SUL QUADRO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI**
- 3** **ESMA: PUBBLICATE LE TRADUZIONI NELLE LINGUE UFFICIALI DEGLI ORIENTAMENTI IN MATERIA DI STRUMENTI DI DEBITO COMPLESSI E DEPOSITI STRUTTURATI**
- 4** **UCITS: AGGIORNATE LE Q&A DELL'ESMA**
- 5** **EMIR: AGGIORNATE LE Q&A DELL'ESMA**
- 6** **CSDR: L'ESMA PUBBLICA IL FINAL REPORT SULLA SETTLEMENT DISCIPLINE**
- 7** **SOLVENCY II: L'EIOPA PONE IN CONSULTAZIONE LE LINEE GUIDA SULLO SCAMBIO DI INFORMAZIONI TRA LE AUTORITÀ DI VIGILANZA E I REVISORI LEGALI DEI CONTI**
- 8** **BANCA D'ITALIA: LINEE GENERALI E INTERVENTI NEI CONFRONTI DELLE QUATTRO BANCHE POSTE IN RISOLUZIONE**



## 1) **IMD2: PUBBLICATA IN GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA LA DIRETTIVA 2016/97/UE**

In data 2 febbraio 2016 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la [Direttiva 2016/97/UE](#) (IMD2), concernente la distribuzione di prodotti assicurativi (rifusione).

Con riguardo al recepimento della IMD2 si evidenzia che:

- (i) il capo III bis della Direttiva 2002/92/CE (IMD1) è soppresso a decorrere dalla data del 23 febbraio 2016;
- (ii) la Direttiva IMD1 è abrogata con effetto dal 23 febbraio 2018, termine ultimo per il recepimento, da parte degli Stati membri, delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative necessarie per l'implementazione della IMD2;
- (iii) gli Stati membri garantiscono che gli intermediari già registrati a norma della direttiva IMD1 rispettino le disposizioni pertinenti del diritto nazionale di attuazione delle disposizioni in materia di requisiti professionali e organizzativi di cui all'art. 10 (1) della IMD2 entro il 23 febbraio 2019.

La Direttiva entra in vigore dal ventesimo girone successivo alla sua pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea.

## 2) **COMMISSIONE EUROPEA: AGGIORNAMENTO DELLA Q&A SUL QUADRO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI**

In data 1 febbraio 2016 la Commissione Europea ha pubblicato un aggiornamento alle [Q&A](#) in relazione all'applicazione uniforme:

- (i) della Direttiva 2014/56/UE relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati;
- (ii) del Regolamento (UE) n. 537/2014 sui requisiti specifici relativi alla revisione legale dei conti di enti di interesse pubblico.

In particolare, l'aggiornamento si compone delle seguenti Q&A:

- monitoraggio del mercato;
- procedimento di selezione;
- applicazione a talune entità ed esenzioni all'applicazione del Regolamento (UE) n. 537/2014;
- effetti *cross-border* dell'obbligo di rotazione;
- pubblicazione delle sanzioni e rapporti di trasparenza;
- supervisione e delegazione di compiti;



- ambito di applicazione della Direttiva e del Regolamento.

### 3) ESMA: PUBBLICATE LE TRADUZIONI NELLE LINGUE UFFICIALI DEGLI ORIENTAMENTI IN MATERIA DI STRUMENTI DI DEBITO COMPLESSI E DEPOSITI STRUTTURATI

In data 4 febbraio 2016, l'ESMA ha pubblicato le traduzioni, nelle lingue ufficiali dell'UE, degli [Orientamenti in materia di strumenti di debito complessi e depositi strutturati](#) ai sensi dell'art. 25 della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II).

Gli Orientamenti specificano i criteri alla base della valutazione dei:

- titoli di debito che incorporano una struttura che rende difficile per il cliente comprendere il rischio associato; e
- depositi strutturati la cui struttura rende difficile per il cliente comprendere il rischio del rendimento o il costo associato all'uscita dal prodotto prima della scadenza.

A tali fini, l'Autorità fornisce un elenco non esaustivo di esempi di strumenti di debito che incorporano uno strumento derivato, o una struttura, che rende difficile per il cliente comprendere il rischio associato e di depositi strutturati complessi ai fini dell'articolo 25, paragrafo 4, lettera a), punti ii), iii) e v), della MiFID II.

Gli Orientamenti si applicano a partire dal 3 gennaio 2017.

### 4) UCITS: AGGIORNATE LE Q&A DELL'ESMA

In data 1 febbraio 2016, l'ESMA ha pubblicato un [set di aggiornamento](#) alle proprie Q&A relativa all'applicazione uniforme della Direttiva 2014/91/UE (UCITS V).

Si evidenziano di seguito gli aggiornamenti riportati nelle Q&A pubblicate:

- Q&A on Application of the UCITS Directive*; l'aggiornamento introduce modifiche alla domanda n. 1 relativa all'aggiornamento della documentazione;
- Q&A Key Investor Information Document (KIID) for UCITS*; l'aggiornamento introduce modifiche alla domanda n. 4 sulle *past performance*;
- Q&A ESMA's guidelines on ETFs and other UCITS issues*: l'aggiornamento introduce modifiche alla: (a) domanda n. 5 relativa agli strumenti finanziari derivati e (b) domanda n. 6 relativa al *collateral management*;
- Q&A Risk Measurement and Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS*: l'aggiornamento concerne la domanda n. 5 sul calcolo del



rischio di controparte in transazioni in derivati OTC compensate a livello centrale.

#### 5) EMIR: AGGIORNATE LE Q&A DELL'ESMA

In data 4 febbraio 2016 l'ESMA ha pubblicato le proprie [Q&A](#) sull'attuazione del Regolamento (UE) n. 648/2012 sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni (EMIR).

Nello specifico:

- nella sezione relativa alle controparti centrali è stato inserito un nuovo quesito nell'ambito della Domanda n. 3;
- nella sezione relativa ai repertori di dati sulle negoziazioni è stata aggiornata la Domanda n. 37 ed è stata inserita la Domanda n. 41.

#### 6) CSDR: L'ESMA PUBBLICA IL FINAL REPORT SULLA SETTLEMENT DISCIPLINE

In data 1 febbraio 2016, l'ESMA ha pubblicato il [Final Report](#) sulla disciplina di regolamento ai sensi del Regolamento (UE) n. 909/2014 relativo al miglioramento del regolamento titoli nell'Unione Europea e ai depositari centrali di titoli (CSDR).

#### 7) SOLVENCY II: L'EIOPA PONE IN CONSULTAZIONE LE LINEE GUIDA SULLO SCAMBIO DI INFORMAZIONI TRA LE AUTORITÀ DI VIGILANZA E I REVISORI LEGALI DEI CONTI

In data 3 febbraio 2016, l'EIOPA ha posto in consultazione una bozza delle proprie [Linee Guida](#) finalizzate a facilitare il dialogo tra le autorità competenti per la vigilanza sulle imprese di assicurazione e i soggetti incaricati della revisione legale dei conti di tali imprese, in linea con quanto previsto dall'art. 34 del Regolamento (UE) n. 537/2014 e degli artt. 64-71 della Direttiva 2009/138/CE (*Solvency II*).

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato al 28 aprile 2016.

#### 8) BANCA D'ITALIA: LINEE GENERALI E INTERVENTI NEI CONFRONTI DELLE QUATTRO BANCHE POSTE IN RISOLUZIONE

In data 30 gennaio 2016 la Banca d'Italia ha pubblicato le [Linee generali](#) e interventi nei confronti delle quattro banche poste in "risoluzione".



Nello specifico, il documento contiene una rassegna dettagliata degli interventi di vigilanza di Banca d'Italia nei confronti delle quattro banche poste in risoluzione: Banca delle Marche, Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio, Cassa di Risparmio di Ferrara e Cassa di Risparmio di Chieti.