

Aggiornamento Normativo

N. 123 / 2016

del 1° luglio 2016

Finance 2016
Awards
by legalcommunity
Studio dell'anno
Finance Regulatory

Corporate M&A 2016
Awards
by legalcommunity
Studio dell'anno
Litigation

- 1** ESENZIONI PER I NEGOZIATORI PER CONTO PROPRIO DI MERCI: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE UE IL REGOLAMENTO (UE) 2016/1014
- 2** INDICI USATI COME BENCHMARK: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE UE IL REGOLAMENTO (UE) 2016/1011
- 3** MIFIR & MIFID II: POSTICIPATO AL 3 GENNAIO 2018 IL TERMINE DI RECEPIMENTO
- 4** MAR: PUBBLICATI IN GAZZETTA UFFICIALE UE GLI RTS AI SENSI DELL'ART. 5(6) MAR E GLI ITS AI SENSI DELL'ART. 17(10) MAR
- 5** CRR: L'EBA LANCIA UNA CONSULTAZIONE IN MATERIA DI OBBLIGHI DI INFORMATIVA DA PARTE DEGLI ENTI
- 6** INVESTIMENTI E ATTIVI A COPERTURA DELLE RISERVE TECNICHE: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL REGOLAMENTO IVASS N. 24/2016
- 7** VIGILANZA SUL GRUPPO: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL REGOLAMENTO IVASS N. 22/2016
- 8** CONSOB: PUBBLICATE LE RISPOSTE A DUE QUESITI
- 9** DISPOSIZIONI DI TRASPARENZA: BANCA D'ITALIA PUBBLICA LE "GUIDE PRATICHE" AGGIORNATE
- 10** CENTRALE DEI RISCHI: BANCA D'ITALIA PUBBLICA IL 15° AGGIORNAMENTO ALLA CIRCOLARE N. 139



1) ESENZIONI PER I NEGOZIATORI PER CONTO PROPRIO DI MERCI: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE UE IL REGOLAMENTO (UE) 2016/1014

In data 29 giugno 2016, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento \(UE\) 2016/1014](#) che modifica il Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR") per quanto riguarda le esenzioni per i negozianti per conto proprio di merci.

Il Regolamento entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea.

2) INDICI USATI COME BENCHMARK: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE UE IL REGOLAMENTO (UE) 2016/1011

In data 29 giugno 2016, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento \(UE\) 2016/1011](#) sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento e recante modifica delle Direttive 2008/48/CE e 2014/17/UE ("Mortgage Credit Directive") e del Regolamento (UE) n. 596/2014 ("MAR").

Il Regolamento è entrato in vigore il 30 giugno 2016 e si applica a decorrere dal 1° gennaio 2018. Diversamente, le disposizioni di cui:

- (i) agli artt. 3(2), 5(5), 11(5), 13(3), 15(6), 16(5), 20 (ad esclusione del paragrafo 6, lettera b), 21,23, 25 (8) e (9), 26(5), 27(3), 30(5), 32(9), 33(7), 34(8),46, 47(3), e (51(6) si applicano a decorrere dal 30 giugno 2016;
- (ii) l'art. 56 si applica a decorrere dal 3 luglio 2016.

3) MIFIR & MiFID II: POSTICIPATO AL 3 GENNAIO 2018 IL TERMINE DI RECEPIMENTO

In data 30 giugno 2016, sono stati pubblicati nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea:

- (i) il [Regolamento \(UE\) 2016/1033](#) che modifica il Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MiFIR") sui mercati degli strumenti finanziari, il Regolamento (UE) n. 596/2014 ("MAR") relativo agli abusi di mercato e il Regolamento (UE) n. 909/2014 ("CSRD") relativo al miglioramento del regolamento titoli nell'Unione europea e ai depositari centrali di titoli;
- (ii) la [Direttiva \(UE\) 2016/1034](#) che modifica la Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II") relativa ai mercati degli strumenti finanziari.

La Direttiva e il Regolamento sono entrati in vigore il 1° luglio 2016.



4) **MAR: PUBBLICATI IN GAZZETTA UFFICIALE UE GLI RTS AI SENSI DELL'ART. 5(6) MAR E GLI ITS AI SENSI DELL'ART. 17(10) MAR**

In data 30 giugno 2016, sono stati pubblicati nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea:

- (i) il [Regolamento delegato \(UE\) 2016/1052](#) che integra il regolamento (UE) n. 596/2014 ("MAR") per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione ("RTS") sulle condizioni applicabili ai programmi di riacquisto di azioni proprie e alle misure di stabilizzazione;
- (ii) il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2016/1055](#) che stabilisce norme tecniche di attuazione ("ITS") per quanto riguarda gli strumenti tecnici per l'adeguata comunicazione al pubblico delle informazioni privilegiate e per ritardare la comunicazione al pubblico di informazioni privilegiate ai sensi del MAR.

I Regolamenti sono entrati in vigore il 1° luglio 2016 e si applicano a decorrere dal 3 luglio 2016.

5) **CRR: L'EBA LANCIAMUNA CONSULTAZIONE IN MATERIA DI OBBLIGHI DI INFORMATIVA DA PARTE DEGLI ENTI**

In data 29 giugno 2016, l'EBA ha posto in consultazione una bozza di [Linee Guida](#) relative agli obblighi di informativa a seguito dell'aggiornamento dei requisiti del Pilastro 3 del Comitato di Basilea avvenuto lo scorso gennaio 2015.

Le predette Linee Guida fanno parte del lavoro che l'EBA sta svolgendo al fine di migliorare ed aumentare la coerenza e la confrontabilità della trasparenza delle istituzioni finanziarie o e si applicheranno alle istituzioni finanziarie che hanno rilevanza sistemica a livello globale con riferimento all'informativa per l'anno 2017.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato al 29 settembre 2016.

6) **INVESTIMENTI E ATTIVI A COPERTURA DELLE RISERVE TECNICHE: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL REGOLAMENTO IVASS N. 24/2016**

In data 27 giugno 2016, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale, Supplemento Ordinario n. 23, il [Regolamento IVASS n. 24 del 6 giugno 2016](#) recante disposizioni in materia di investimenti e di attivi a copertura delle riserve tecniche di cui al Titolo III, Capo II-bis, articolo 37-ter, e Capo III del D.lgs. n. 209/2005 conseguente all'implementazione nazionale delle linee guida sul sistema di governo societario, con particolare riferimento al principio della persona prudente in materia di investimenti.



Il Regolamento entra in vigore il giorno successivo a quello della sua pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale e prevede una disciplina transitoria in base alle quali le imprese sono tenute a:

- (i) adeguarsi alle disposizioni in materia di copertura delle riserve tecniche (Parte III) e in materia dei relativi registri (Parte IV, Titolo I) a partire dal quarto trimestre dell'esercizio 2016;
- (ii) adottare, entro il 30 settembre 2016, le tre politiche in materia di investimento (Parte II, Titolo I, Capo II), ossia la politica degli investimenti, la politica di gestione delle attività e delle passività e la politica di gestione del rischio di liquidità.

7) VIGILANZA SUL GRUPPO: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL REGOLAMENTO IVASS N. 22/2016

In data 27 giugno 2016, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale, Supplemento Ordinario n. 23, il [Regolamento IVASS n. 22 del 1 giugno 2016](#) concernente la vigilanza sul gruppo di cui al titolo XV del D.lgs. n. 209/2005 nonché il recepimento delle linee guida emanate da EIOPA sulla metodologia della valutazione dell'equivalenza da parte delle autorità nazionali di vigilanza ai sensi della Direttiva 2009/138/CE (*"Solvency II"*).

Il Regolamento entra in vigore il giorno successivo a quello della sua pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale è da tale data il Regolamento ISVAP n. 15 del 20 febbraio 2008 è abrogato. Il Regolamento prevede un periodo transitorio di 12 mesi nel quale:

- (i) l'ultima società controllante italiana, non iscritta come capogruppo all'albo di cui al Regolamento n. 15/2008 alla data di entrata in vigore della disciplina di attuazione e che non presenti istanza di iscrizione all'albo ai sensi dell'art. 20 entro trenta giorni dall'entrata in vigore del Regolamento, invia all'IVASS un piano che illustri gli adeguamenti organizzativi e strutturali necessari per garantire l'osservanza delle nuove previsioni di vigilanza;
- (ii) fatta salva una decisione diversa dell'ultima società controllante ai sensi della lettera i) l'impresa iscritta all'albo di cui al regolamento 15/2008, che non sia ultima società controllante italiana, continui ad esercitare le funzioni di capogruppo; essa è soggetta alle disposizioni previste, con riferimento all'ultima società controllante, dal Titolo XV e dall'art. 207 octies, ivi richiamato, del Codice e dalle relative disposizioni di attuazione, ad eccezione delle previsioni in materia di assetti proprietari di cui al titolo VII, Capo I del Codice;
- (iii) il rispetto dell'obbligo di iscrizione all'albo di cui all'art. 210 - ter del Codice si considera assolto in caso di iscrizione dell'ultima società controllante all'albo di cui all'art. 12 del Regolamento ISVAP n. 15 del 20 febbraio 2008;
- (iv) le modifiche statutarie necessarie per l'adeguamento alle disposizioni del Regolamento sono effettuate in occasione della prima modifica statutaria



successiva all'entrata in vigore del presente Regolamento, oppure, nel caso del regime transitorio, le modifiche sono apportate con una tempistica coerente con l'esecuzione degli adempimenti necessari previsti dalla disciplina regolamentare ed alla conseguente iscrizione all'albo e, comunque, in ogni caso entro 18 mesi dall'entrata in vigore del Regolamento.

8) CONSOB: PUBBLICATE LE RISPOSTE A DUE QUESITI

In data 20 e 27 giugno, la Consob ha pubblicato le seguenti comunicazioni:

- (i) la [Comunicazione n. 0057002](#) in risposta ad un quesito in materia di applicazione dell'art. 44 del TUF ("Commercializzazione di FIA non riservati"); e
- (ii) la [Comunicazione n. 0056640](#) in risposta ad un quesito in merito alla soglia applicabile ai fini della disciplina in materia di offerta pubblica di acquisto obbligatoria di cui agli artt. 105 e ss. del TUF.

9) DISPOSIZIONI DI TRASPARENZA: BANCA D'ITALIA PUBBLICA LE "GUIDE PRATICHE" AGGIORNATE

In data 28 giugno 2016, Banca d'Italia ha pubblicato le versioni aggiornate delle [Guide pratiche](#) "in parole semplici" su conto corrente, mutuo e credito ai consumatori, che gli intermediari devono mettere a disposizione della clientela.

In particolare, i testi sono stati riletti alla luce del Provvedimento di Banca d'Italia dello scorso 15 luglio 2015 recante modifica alle disposizioni in materia di trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari.

10) CENTRALE DEI RISCHI: BANCA D'ITALIA PUBBLICA IL 15° AGGIORNAMENTO ALLA CIRCOLARE N. 139

In data 1° luglio 2016, Banca d'Italia ha pubblicato il [15° Aggiornamento](#) alla Circolare n. 139 dell'11 febbraio 1991 "Centrale dei rischi. Istruzioni per gli intermediari creditizi". In particolare, il 15° Aggiornamento ha ad oggetto un intervento di semplificazione delle fonti normative che regolano il funzionamento della Centrale dei rischi ed opera una parziale riorganizzazione della struttura della Circolare.

Nella disciplina sono altresì confluite le disposizioni del Provvedimento della Banca d'Italia del 3 aprile 2015 - "Intermediari finanziari tenuti alla partecipazione al servizio di centralizzazione dei rischi gestito dalla Banca d'Italia", che viene conseguentemente abrogato.