

del 22 luglio 2016

Finance 2016
Awards
by legalcommunity

Studio dell'anno
Finance Regulatory

Corporate M&A 2016
Awards
by legalcommunity

Studio dell'anno
Litigation

- 1 EMIR: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA IL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) N. 2016/1178 RELATIVO AGLI RTS SULL'OBBLIGO DI COMPENSAZIONE
 - 2 CRR: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA UN PARERE DEL CESE IN MERITO AD UNA PROPOSTA DI REGOLAMENTO SULLE ESENZIONI PER I NEGOZIATORI PER CONTO PROPRIO DI MERCI
 - 3 PASSAPORTO AIFMD: L'ESMA PUBBLICA UN *ADVICE* SULL'ESTENSIONE DEL PASSAPORTO EUROPEO A GEFIA E FIA EXTRA-UE
 - 4 AIFMD & UCITS: L'ESMA PUBBLICA UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A
 - 5 IFRS 15: L'ESMA PUBBLICA UNO *STATEMENT*
 - 6 METODO IRB: L'EBA PUBBLICA LA BOZZA FINALE DEGLI RTS AI SENSI DELL'ART. 144(2), 173(3) E 180(3)(B) DEL CRR
 - 7 SOLVENCY II: EIOPA AGGIORNA LE Q&A
 - 8 REVISIONE DEI CONTI: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE D.LGS. N. 135/2016
 - 9 CONTROLLO DELL'AUTENTICITÀ E IDONEITÀ DELLE BANCONOTE IN EURO E AL LORO RICIRCOLO: ENTRA IN VIGORE IL PROVVEDIMENTO BANCA D'ITALIA DEL 22 GIUGNO 2016
 - 10 RELAZIONE SEMESTRALE SUI RECLAMI: IVASS COMUNICA L'INDIRIZZO PEC PER L'INOLTRO DELLE RELAZIONI SEMESTRALI
 - 11 SeDeX & ETFPLUS: BORSA ITALIANA PUBBLICA L'*EXCHANGE MARKET SIZE*
- * * *
- 12 AML: LA COMMISSIONE EUROPEA APPROVA UNA PROPOSTA DI DIRETTIVA CONTENENTE MODIFICHE ALLA IV DIRETTIVA ANTIRICICLAGGIO E L'ANTICIPO DEL TERMINE DI IMPLEMENTAZIONE



1) EMIR: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA IL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) N. 2016/1178 RELATIVO AGLI RTS SULL'OBLIGO DI COMPENSAZIONE

In data 20 luglio 2016, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento delegato \(UE\) n. 2016/1178](#) che integra il Regolamento (UE) n. 648/2012 ("EMIR") per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione ("RTS") sull'obbligo di compensazione.

In particolare, il Regolamento specifica:

- (i) le categorie di derivati OTC soggette all'obbligo di compensazione;
- (ii) le categorie di controparti;
- (iii) le date di decorrenza dell'obbligo di compensazione;
- (iv) la durata residua minima.

In aggiunta, si rileva che, in data 21 luglio 2016, è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea una [rettifica](#) al Regolamento Delegato (UE) 2016/1178 che modifica la data di decorrenza dell'obbligo di compensazione di cui all'art. 3 del Regolamento.

2) CRR: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA UN PARERE DEL CESE IN MERITO AD UNA PROPOSTA DI REGOLAMENTO SULLE ESENZIONI PER I NEGOZIATORI PER CONTO PROPRIO DI MERCI

In data 20 luglio 2016, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea un [Parere](#) del Comitato Economico e Sociale Europeo ("CESE") in merito alla «Proposta di Regolamento che modifica il Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR") per quanto riguarda le esenzioni per i negozianti per conto proprio di merci».

3) PASSAPORTO AIFMD: L'ESMA PUBBLICA UN ADVICE SULL'ESTENSIONE DEL PASSAPORTO EUROPEO A GEFIA E FIA EXTRA-UE

In data 19 luglio 2016, l'ESMA ha pubblicato il proprio [Advice](#) in merito all'estensione del passaporto europeo previsto dalla Direttiva 2011/61/UE ("AIFMD") ai GEFIA e FIA extra-UE.

4) AIFMD & UCITS: L'ESMA PUBBLICA UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A

In data 19 luglio 2016, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle:

- (i) [Q&A](#) sull'applicazione della Direttiva 2011/61/UE ("AIFMD");
- (ii) [Q&A](#) sull'applicazione della Direttiva 2014/91/UE ("UCITS V").



Entrambi gli aggiornamenti introducono un nuovo quesito relativo alla possibilità di fare affidamento sulla valutazione operata da controparti centrali (CPP) in merito alle operazioni in derivati OTC soggette all'obbligo di segnalazione ai sensi del Regolamento UE 648/2012 ("EMIR").

5) IFRS 15: L'ESMA PUBBLICA UNO STATEMENT

In data 20 luglio 2016, l'ESMA ha pubblicato uno [Statement](#) con lo scopo di promuovere l'applicazione della regole contabili IFRS 15 (entrate provenienti dai contratti con in clienti).

6) METODO IRB: L'EBA PUBBLICA LA BOZZA FINALE DEGLI RTS AI SENSI DELL'ART. 144(2), 173(3) E 180(3)(B) DEL CRR

In data 21 luglio 2016, l'EBA ha pubblicato la bozza finale delle [norme tecniche di regolamentazione \(RTS\)](#):

- (i) sulla metodologia che le autorità competenti devono seguire nel valutare la conformità di un ente ai requisiti relativi all'uso del metodo IRB ai sensi dell'art. 144(2) del Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR");
- (ii) sulle metodologie delle autorità competenti intese a valutare l'integrità del processo di assegnazione e la valutazione regolare e indipendente dei rischi ai sensi dell'art. 173(3) del CRR;
- (iii) sulle metodologie in base alle quali le autorità competenti valutano la metodologia utilizzata da un ente per stimare la probabilità di *default* ai sensi dell'art. 180(3)(b) del CRR.

7) SOLVENCY II: EIOPA AGGIORNA LE Q&A

In data 19 luglio 2016, l'EIOPA ha aggiornato le [Q&A](#) relative:

- (i) alle Linee guida in materia di reporting e divulgazione al pubblico;
- (ii) alle Linee guida in materia di vigilanza delle succursali di imprese assicurative di stati terzi ;
- (iii) al *Final Report* relativo alle norme tecniche di implementazione ("ITS") sui modelli per la presentazione di informazioni all'autorità di vigilanza.

Successivamente, in data 20 luglio 2016, l'EIOPA ha aggiornato le [Q&A](#) relative:

- (i) alle Linee Guida inerenti la valutazione di norme tecniche;
- (ii) agli aggiustamenti di congruità per i tassi di interesse privi di rischio.



8) REVISIONE DEI CONTI: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE D.LGS. N. 135/2016

In data 18 luglio 2016, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 169, il [D.lgs. del 17 luglio 2016, n. 135](#) di attuazione della Direttiva 2014/56/UE che modifica la Direttiva 2006/43/CE concernente la revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati.

Il decreto legislativo entrerà in vigore il 5 agosto 2016.

9) CONTROLLO DELL'AUTENTICITÀ E IDONEITÀ DELLE BANCONOTE IN EURO E AL LORO RICIRCOLO: ENTRA IN VIGORE IL PROVVEDIMENTO BANCA D'ITALIA DEL 22 GIUGNO 2016

In data 22 giugno 2016, Banca d'Italia ha pubblicato un [Provvedimento](#) recante le "Disposizioni relative al controllo dell'autenticità e idoneità delle banconote e al loro ricircolo".

Il Provvedimento è entrato in vigore il 21 luglio 2016 e ha abrogato il Provvedimento della Banca d'Italia del 14 febbraio 2012 e il Provvedimento della Banca d'Italia del 28 gennaio 2014 è entrato.

10) RELAZIONE SEMESTRALE SUI RECLAMI: IVASS COMUNICA L'INDIRIZZO PEC PER L'INOLTRO DELLE RELAZIONI SEMESTRALI

In data 18 luglio 2016, l'IVASS ha pubblicato una [lettera al mercato](#), prot. n. 0141208/16, nella quale ha reso noto l'indirizzo PEC per l'inoltro delle relazioni semestrali sui reclami ai sensi dell'art. 9 (5) e (6-bis) del Regolamento ISVAP n. 24 del 19 maggio 2008.

11) SeDEX & ETFPLUS: BORSA ITALIANA PUBBLICA L'EXCHANGE MARKET SIZE

In data 20 luglio 2016, Borsa Italiana ha pubblicato i seguenti avvisi:

- (i) [Avviso n. 14288](#) con il quale ha provveduto al calcolo dell'*Exchange Market Size* ("EMS") per *covered warrant* e *certificates* quotati sul mercato SeDeX;
- (ii) [Avviso n. 14289](#) con il quale ha provveduto alla modifica dell'EMS per gli strumenti finanziari quotati nel mercato ETFplus.

I valori calcolati saranno efficaci a partire dal 25 luglio 2016.

* * *



12) AML: LA COMMISSIONE EUROPEA APPROVA UNA PROPOSTA DI DIRETTIVA CONTENENTE MODIFICHE ALLA IV DIRETTIVA ANTIRICICLAGGIO E L'ANTICIPO DEL TERMINE DI IMPLEMENTAZIONE

In data 5 luglio 2016, la Commissione Europea ha approvato una [proposta di direttiva](#) recante modifiche alla Direttiva (UE) 2015/849 relativa alla prevenzione dell'uso del sistema finanziario a fini di riciclaggio o finanziamento del terrorismo ("IV Direttiva Antiriciclaggio").

Le modifiche proposte mirano a migliorare la lotta al finanziamento del terrorismo e a garantire una maggiore trasparenza delle transazioni finanziarie e di entità giuridiche all'interno dell'attuale quadro giuridico preventivo dell'Unione Europea (i.e. la IV Direttiva Antiriciclaggio).

In particolare, si segnala che la proposta di direttiva includerebbe l'anticipo del termine di implementazione fissato dalla IV Direttiva Antiriciclaggio dal 26 giugno 2017 al 1° gennaio 2017.