

del 29 luglio 2016

Finance 2016
Awards
by legalcommunity
Studio dell'anno
Finance Regulatory

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

- 1 UCITS IV: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA IL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2016/1212
- 2 CFDS E PRODOTTI SPECULATIVI: ESMA PUBBLICA UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A E UN WARNING
- 3 EMIR: ESMA PUBBLICA UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A
- 4 MAR: ESMA PUBBLICA GLI ITS SULLE PROCEDURE E I FORMULARI PER LO SCAMBIO DI INFORMAZIONI TRA LE AUTORITÀ NAZIONALI E ESMA
- 5 REGOLAMENTO *Audit*: EBA PUBBLICA LE LINEE GUIDA SULLA COMUNICAZIONE TRA AUTORITÀ DI VIGILANZA DEGLI ENTI CREDITIZI E REVISORI CONTABILI
- 6 COMMISSIONI INTERBANCARIE: EBA PUBBLICA LA BOZZA FINALE DEGLI RTS SULLA SEPARAZIONE TRA SCHEMI DI CARTE DI PAGAMENTO E SOGGETTI INCARICATI DEL TRATTAMENTO DELLE OPERAZIONI
- 7 LCR: EBA PUBBLICA LA BOZZA FINALE DEGLI RTS SUI CRITERI OGGETTIVI AGGIUNTIVI AI SENSI DEGLI ARTT. 29(2) E 34(2) DEL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2015/61
- 8 CRR: EBA PUBBLICA UN DOCUMENTO DI CONSULTAZIONE SULLE LINEE GUIDA CHE MODIFICANO E AGGIORNANO LE LINEE GUIDA CEBS
- 9 CREDITO IMMOBILIARE AI CONSUMATORI: BANCA D'ITALIA PONE IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE ALLE CIRCOLARI N. 285 E 288 PER L'ATTUAZIONE DEGLI ARTT. 120-UNDECIES E 120-DUODECIES TUB
- 10 TEGM: BANCA D'ITALIA PUBBLICA LE NUOVE ISTRUZIONI PER LA RILEVAZIONE TRIMESTRALE DEI TASSI EFFETTIVI GLOBALI MEDI
- 11 *Solvency II*: IVASS PUBBLICA DEI REGOLAMENTI
- 12 RELAZIONI SEMESTRALI: BORSA ITALIANA PUBBLICA UNA RACCOMANDAZIONE PER GLI EMITTENTI AIM ITALI



1) UCITS IV: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA IL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2016/1212

In data 26 luglio 2016, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento di Esecuzione \(UE\) 2016/1212](#) che stabilisce norme tecniche di attuazione ("ITS") in merito alle procedure e ai moduli standard per l'invio di informazioni in conformità alla Direttiva 2009/65/CE ("UCITS IV").

Il Regolamento entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla sua pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea.

2) CFDs E PRODOTTI SPECULATIVI: ESMA PUBBLICA UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A E UN WARNING

In data 25 luglio 2016, ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle [Q&A](#) relative alla commercializzazione di contratti finanziari per differenza (c.d. CFDs) e altri prodotti speculativi agli investitori *retail* ai sensi della Direttiva 2004/39/UE ("MiFID").

In particolare, l'aggiornamento introduce:

- (i) la sezione 3, relativa all'informativa fornita ai clienti in merito al funzionamento dei CFDs e altri prodotti speculativi, incluse le comunicazioni commerciali;
- (ii) la sezione 4, sulla valutazione di appropriatezza in sede di offerta di CFDs e altri prodotti speculativi alla clientela *retail*;
- (iii) la sezione 5, sui fattori che le autorità di vigilanza nazionali devono considerare in merito agli accordi commerciali tra intermediari autorizzati alla distribuzione di CFDs o di altri prodotti speculativi alla clientela *retail*.

In pari dati, ESMA ha pubblicato un [warning](#) sulla commercializzazione di CFDs, opzioni binarie ed altri prodotti speculativi alla clientela *retail*.

3) EMIR: ESMA PUBBLICA UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A

In data 26 luglio 2016, ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle [Q&A](#) sull'implementazione del Regolamento (UE) n. 648/2012 ("EMIR") sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni.

In particolare, l'aggiornamento introduce nella Sezione relativa alle domande di registrazione un quesito relativo all'inclusione nel campo "CCP ID" di controparti centrali non comprese nella definizione di CCP di cui all'art. 2(1) dell'EMIR.



4) **MAR: ESMA PUBBLICA GLI ITS SULLE PROCEDURE E I FORMULARI PER LO SCAMBIO DI INFORMAZIONI TRA LE AUTORITÀ NAZIONALI E ESMA**

In data 26 luglio 2016, ESMA ha pubblicato il progetto finale di [norme tecniche di attuazione](#) ("ITS") per stabilire le procedure e i formulari per lo scambio di informazioni tra le autorità nazionali e l'ESMA ai sensi dell'art. 33(5) del Regolamento n. 596/2014 ("MAR").

5) **REGOLAMENTO AUDIT: EBA PUBBLICA LE LINEE GUIDA SULLA COMUNICAZIONE TRA AUTORITÀ DI VIGILANZA DEGLI ENTI CREDITIZI E REVISORI CONTABILI**

In data 26 luglio 2016, EBA ha pubblicato le [Linee Guida](#) sulla comunicazione tra autorità di vigilanza che supervisionano gli enti creditizi e i revisori legali e le imprese di revisione contabile che effettuano la revisione legale dei conti di tali enti e imprese ai sensi dell'articolo 12(2) del Regolamento (UE) n. 537/2014 sui requisiti specifici relativi alla revisione legale dei conti di enti di interesse pubblico ("Regolamento Audit").

6) **COMMISSIONI INTERBANCARIE: EBA PUBBLICA LA BOZZA FINALE DEGLI RTS SULLA SEPARAZIONE TRA SCHEMI DI CARTE DI PAGAMENTO E SOGGETTI INCARICATI DEL TRATTAMENTO DELLE OPERAZIONI**

In data 27 luglio 2016, EBA ha pubblicato il progetto finale delle [norme tecniche di regolamentazione](#) ("RTS") sulla separazione tra schemi di carte di pagamento e soggetti incaricati del trattamento delle operazioni ai sensi dell'art. 7(6) del Regolamento (UE) n. 2015/751 relativo alle commissioni interbancarie sulle operazioni di pagamento basate su carta.

In particolare, gli RTS stabiliscono i requisiti che gli schemi di carte di pagamento e i soggetti incaricati del trattamento devono rispettare per assicurare l'applicazione del requisito di indipendenza sotto il profilo contabile, organizzativo e decisionale.

7) **LCR: EBA PUBBLICA LA BOZZA FINALE DEGLI RTS SUI CRITERI OGGETTIVI AGGIUNTIVI AI SENSI DEGLI ARTT. 29(2) E 34(2) DEL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2015/61**

In data 27 luglio 2016, EBA ha pubblicato il progetto finale di [norme tecniche di regolamentazione](#) ("RTS") sui criteri oggettivi aggiuntivi ai fini dell'applicazione della deroga di cui agli artt. 29(2) e 34(2) del Regolamento delegato (UE) 2015/61 che integra il Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR") per quanto riguarda il requisito di copertura della liquidità ("LCR") per gli enti creditizi.



In particolare, gli RTS specificano ulteriormente i criteri oggettivi aggiuntivi ai fini dell'applicazione del tasso preferenziale per i deflussi e afflussi, per le linee di credito e di liquidità non utilizzate, nelle operazioni *cross-border* all'interno di un gruppo o nell'ambito di un sistema di tutela istituzionale.

8) CRR: EBA PUBBLICA UN DOCUMENTO DI CONSULTAZIONE SULLE LINEE GUIDA CHE MODIFICANO E AGGIORNANO LE LINEE GUIDA CEBS

In data 26 luglio 2016, EBA ha posto in consultazione le [Linee Guida](#) sui gruppi di clienti connessi ai sensi dell'art. 4(1) (39) del Regolamento (UE) n 575/2013 ("CRR").

In particolare, le Linee Guida modificano le *Guidelines on the implementation of the revised large exposures regime* pubblicate dal CEBS nel dicembre 2009.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazione è fissato al 26 ottobre 2016.

9) CREDITO IMMOBILIARE AI CONSUMATORI: BANCA D'ITALIA PONE IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE ALLE CIRCOLARI N. 285 E 288 PER L'ATTUAZIONE DEGLI ARTT. 120-UNDECIES E 120-DUODECIES TUB

In data 28 luglio 2016, Banca d'Italia ha posto in [consultazione](#) le modifiche alla:

- (i) Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, "Disposizioni di vigilanza per le banche";
- (ii) Circolare n. 288 del 3 aprile 2015, "Disposizioni di vigilanza per gli intermediari finanziari".

Le modifiche sono volte a dare attuazione agli artt. 120-*undecies* e 120-*duodecies* TUB a seguito delle modifiche introdotte dal D.lgs. n. 72/2016 che recepisce la Direttiva 2014/17/UE sul credito immobiliare ai consumatori ("MCD").

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 5 settembre 2016.

10) TEGM: BANCA D'ITALIA PUBBLICA LE NUOVE ISTRUZIONI PER LA RILEVAZIONE TRIMESTRALE DEI TASSI EFFETTIVI GLOBALI MEDI

In data 29 luglio 2016, Banca d'Italia ha pubblicato le [Istruzioni per la rilevazione trimestrale dei tassi effettivi globali medi](#) ("TEGM").

I dati determinati in base alle nuove Istruzioni dovranno essere segnalati a partire dal trimestre ottobre-dicembre 2016 (scadenza 25 gennaio 2017) e concorreranno nella definizione dei tassi soglia a partire dal 1° aprile 2017.



11) SOLVENCY II: IVASS PUBBLICA DEI REGOLAMENTI

In data 26 luglio 2016, IVASS ha pubblicato:

- (i) [Regolamento n. 25 del 26 luglio 2016](#) concernente gli elementi dei fondi propri di base di cui all'art. 45-quater del D.lgs. n. 209/2005;
- (ii) [Regolamento n. 26 del 26 luglio 2016](#) concernente l'applicazione delle misure per le garanzie di lungo termine e delle misure transitorie sui tassi di interesse privi di rischio e sulle riserve tecniche di cui agli artt. 36-*quinquies*, 36-*septies*, 344-*novies* e 344-*decies* del D.lgs. n. 209/2005;
- (iii) [Regolamento n. 27 del 26 luglio 2016](#) concernente l'applicazione del sottomodulo di rischio di catastrofe per l'assicurazione malattia ai fini della determinazione del requisito patrimoniale di solvibilità calcolato con la formula standard di cui all'art. 45-*septies* (6) e (7) del D.lgs. n. 209/2005;
- (iv) [Regolamento n. 28 del 26 luglio 2016](#) concernente l'applicazione del metodo *look-through* ai fini della determinazione del requisito patrimoniale di solvibilità calcolato con la formula standard di cui all'art. 45-*quinquies* del D.lgs. n. 209/2005.

12) RELAZIONI SEMESTRALI: BORSA ITALIANA PUBBLICA UNA RACCOMANDAZIONE PER GLI EMITTENTI AIM ITALIA

In data 22 luglio 2016, Borsa Italiana ha pubblicato, con [Avviso n. 14484](#), una raccomandazione in merito alle relazioni semestrali relative all'esercizio 2016 per gli emittenti ammessi alle negoziazioni sul mercato AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale.

In particolare, la raccomandazione fornisce chiarimento rispetto alle novità introdotte dal D.lgs. n. 139/2015 ("Decreto bilanci") di attuazione della Direttiva 2013/34/UE relativa ai bilanci d'esercizio, ai bilanci consolidati e alle relative relazioni di talune tipologie di imprese.