



- 1 **PRIIPS: LA COMMISSIONE EUROPEA PROPONE IL POSTICIPO AL 1° GENNAIO 2018 DELLA DATA DI APPLICAZIONE**
- 2 **MAR: L'ESMA RIPUBBLICA LE TRADUZIONI NELLE LINGUE UFFICIALI DELL'UE DEGLI ORIENTAMENTI SULLE PERSONE CHE RICEVONO SONDAGGI DI MERCATO**
- 3 **MIFIR: L'ESMA PONE IN CONSULTAZIONE LA BOZZA DI RTS CONCERNENTE LA METODOLOGIA PER DETERMINARE SE ESISTE UN MERCATO LIQUIDO**
- 4 **REGOLAMENTO BENCHMARK: L'ESMA PUBBLICA UN *TECHNICAL ADVICE***
- 5 **CRD IV: L'ESMA PONE IN CONSULTAZIONE RTS E ITS IN MATERIA DI CONDIZIONI GENERALI DI ACCESSO ALL'ATTIVITÀ DEGLI ENTI CREDITIZI**
- 6 **PRIIPS: IL GOVERNO APPROVA IN ESAME DEFINITIVO LO SCHEMA DI DECRETO LEGISLATIVO DI ATTUAZIONE**
- 7 **TRANSPARENCY II: PUBBLICATA NELLA GAZZETTA UFFICIALE LA DELIBERA CONSOB N. 19770 IN MATERIA DI RESOCONTI INTERMEDI DI GESTIONE**
- 8 **SOLVENCY II: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL REGOLAMENTO IVASS N. 30/2016**
- 9 **SEGNALAZIONI DI VIGILANZA: BANCA D'ITALIA PUBBLICA IL 22° AGGIORNAMENTO ALLA CIRCOLARE N. 115**
- 10 **SEGNALAZIONI DI VIGILANZA: BANCA D'ITALIA PUBBLICA IL 63° AGGIORNAMENTO ALLA CIRCOLARE N. 154**
- 11 **ISTRUZIONI DI VIGILANZA PER LE BANCHE: BANCA D'ITALIA PUBBLICA LE NUOVE DISPOSIZIONI PER LA RACCOLTA DEL RISPARMIO DEI SOGGETTI DIVERSI DALLE BANCHE**
- 12 **SOLVENCY II: L'IVASS PUBBLICA DUE REGOLAMENTI**



1) PRIIPs: LA COMMISSIONE EUROPEA PROPONE IL POSTICIPO AL 1° GENNAIO 2018 DELLA DATA DI APPLICAZIONE

Con [Comunicato Stampa](#) del 9 novembre 2016, dopo il rigetto da parte del Parlamento europeo della bozza finale di *regulatory technical standard* (“RTS”) che integrano il Regolamento (UE) n. 1286/2014 (“Regolamento PRIIPs”), la Commissione europea ha proposto il posticipo di un anno della data di applicazione del Regolamento PRIIPs, come suggerito dal Parlamento europeo stesso.

Il posticipo – che sposterebbe la data di applicazione del Regolamento PRIIPs al 1° gennaio 2018 – è stato proposto in via eccezionale al fine di garantire una coerente attuazione e implementazione della normativa in un’ottica di massima tutela dei consumatori.

La Commissione europea, dunque, sta collaborando con le tre Autorità di Vigilanza europee (ESMA, EBA ed EIOPA - “ESAs”) al fine di presentare la nuova bozza di RTS che tenga conto delle osservazioni formulate dal Parlamento europeo.

Si segnala che, in data 10 novembre 2016, la Commissione europea ha trasmesso alle ESAs una [lettera](#) nella quale sono riassunte le motivazioni del rigetto della precedente bozza di RTS da parte del Parlamento europeo e i punti principali sui quali ci si dovrà concentrare nella stesura dei nuovi RTS.

2) MAR: L’ESMA RIPUBBLICA LE TRADUZIONI NELLE LINGUE UFFICIALI DELL’UE DEGLI ORIENTAMENTI SULLE PERSONE CHE RICEVONO SONDAGGI DI MERCATO

In data 10 novembre 2016, l’ESMA ha ripubblicato le traduzioni nelle lingue ufficiali dell’Unione Europea degli [Orientamenti](#) adottati ai sensi del Regolamento (UE) n. 596/2014 (“MAR”) concernenti le persone che ricevono sondaggi di mercati.

Si ricorda che gli Orientamenti si applicheranno a partire dal 10 gennaio 2017.

3) MiFIR: L’ESMA PONE IN CONSULTAZIONE LA BOZZA DI RTS CONCERNENTE LA METODOLOGIA PER DETERMINARE SE ESISTE UN MERCATO LIQUIDO

In data 10 novembre 2016, l’ESMA ha posto in consultazione la bozza di [norme tecniche di regolamentazione](#) (“RTS”) ai sensi dell’articolo 9 (6) del Regolamento (UE) 600/2014 (“MiFIR”) – così come modificato dal Regolamento (UE) 2013/1033 – per stabilire una metodologia di calcolo al fine di individuare quegli ordini a pacchetto per cui esiste un mercato liquido.

In particolare, al fine di determinare se esiste un mercato liquido per un ordine a pacchetto nel suo insieme, l’ESMA valuta se i pacchetti sono standardizzati e negoziati con frequenza.



Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato al 3 gennaio 2017.

4) **REGOLAMENTO BENCHMARK: L'ESMA PUBBLICA UN *TECHNICAL ADVICE***

In data 10 novembre 2016, l'ESMA ha pubblicato il [Final Report](#) contenente il proprio *Technical Advice* richiesto dalla Commissione europea relativo al 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 e del Regolamento (UE) n. 596/2014 ("Regolamento Benchmark").

In particolare, il Technical Advice concerne i seguenti articoli del Regolamento Benchmark:

- (i) alcune definizioni di cui all'art. 3;
- (ii) la misurazione dei valori degli indici di riferimento;
- (iii) i criteri di cui all'art. 20 "Indici di riferimento critici";
- (iv) l'art. 33 "Avallo di indici di riferimento forniti in un paese terzo";
- (v) le disposizioni transitorie di cui all'art. 51.

5) **CRD IV: L'ESMA PONE IN CONSULTAZIONE RTS E ITS IN MATERIA DI CONDIZIONI GENERALI DI ACCESSO ALL'ATTIVITÀ DEGLI ENTI CREDITIZI**

In data 8 novembre 2016, con riferimento alle condizioni generali di accesso all'attività degli enti creditizi ai sensi della Direttiva 2013/36/UE ("CRD IV"), l'ESMA ha posto in consultazione:

- (i) la bozza di [norme tecniche di regolamentazione](#) ("RTS") che specificano le informazioni da fornire alle autorità competenti degli Stati Membri nella domanda di autorizzazione, i requisiti applicabili agli azionisti e ai soci con partecipazioni qualificate e gli ostacoli che possono impedire l'efficace esercizio delle funzioni di vigilanza delle autorità competenti (*cf.* art. 8 (2));
- (ii) la bozza di [norme tecniche di implementazione](#) ("ITS") relative a formati standard, modelli e procedure per la presentazione delle informazioni in sede di domanda di autorizzazione.

Il termine ultimo per l'invio di eventuali commenti e osservazioni è stato fissato all'8 febbraio 2017.

6) **PRIIPS: IL GOVERNO APPROVA IN ESAME DEFINITIVO LO SCHEMA DI DECRETO LEGISLATIVO DI ATTUAZIONE**

In data 9 novembre 2016, nel Consiglio dei Ministri n. 140, il Governo ha approvato in esame definitivo lo [schema](#) di decreto legislativo di attuazione del Regolamento (UE) n.



1286/2014 (“Regolamento PRIIPs”) relativo ai documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti d’investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (“KID”).

In particolare, lo schema di decreto legislativo:

- (i) designa le Autorità nazionali competenti a fini di vigilanza sul rispetto degli obblighi imposti dal Regolamento PRIIPs, individuando queste nella Consob e nell’IVASS, secondo le rispettive attribuzioni;
- (ii) introduce specifiche norme sui “sistemi interni” che devono essere implementati da parte dei soggetti abilitati per consentire la segnalazione da parte dei propri dipendenti delle violazioni al Regolamento PRIIPs (c.d. *whistleblowing*);
- (iii) stabilisce gli importi minimi e massimi delle sanzioni amministrative pecuniarie relative alle violazioni delle disposizioni del Regolamento PRIIPs, con previsione di importi differenti a seconda che siano commesse da persone fisiche o giuridiche.

Nel Comunicato Stampa pubblicato a seguito del Consiglio dei Ministri n. 140, si precisa che le disposizioni del decreto legislativo si applicheranno solo a decorrere dalla data di applicazione del Regolamento PRIIPs con riferimento alla quale, si ricorda, la proposta della Commissione europea di posticipo di un anno (*i.e.* 1° gennaio 2018).

7) *TRANSPARENCY II: PUBBLICATA NELLA GAZZETTA UFFICIALE LA DELIBERA CONSOB N. 19770 IN MATERIA DI RESOCONTI INTERMEDI DI GESTIONE*

In data 10 novembre 2016, è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 263, la [Delibera Consob n. 19770](#) del 26 ottobre 2016 recante modifiche al Regolamento di attuazione del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti (“Regolamento Emittenti”) in materia di resoconti intermedi di gestione.

Si ricorda che:

- (i) le modifiche apportate dalla Delibera hanno introdotto l’art. 82-ter “Informazioni finanziarie periodiche aggiuntive” che prevede la possibilità per le società quotate di scegliere se pubblicare o meno le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive;
- (ii) le nuove disposizioni si applicheranno a partire dal 2 gennaio 2017.

8) *SOLVENCY II: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL REGOLAMENTO IVASS N. 30/2016*

In data 11 novembre 2016, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 264, il [Regolamento IVASS n. 30 del 26 ottobre 2016](#) recante disposizioni in materia di vigilanza sulle operazioni infragruppo e sulle concentrazioni di rischi di cui al Titolo XV, Capo III del D. lgs. 7 settembre 2005, n. 209 (“CAP”).



Il Regolamento IVASS entrerà in vigore il 1° dicembre 2016.

9) SEGNALAZIONI DI VIGILANZA: BANCA D'ITALIA PUBBLICA IL 22° AGGIORNAMENTO ALLA CIRCOLARE N. 115

In data 8 novembre 2016, Banca d'Italia ha pubblicato il [22° Aggiornamento](#) alla Circolare n. 115 del 7 agosto 1990 recante "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni di vigilanza su base consolidata".

Le modifiche sono volte ad apportare gli adattamenti necessari per l'allineamento agli schemi segnaletici armonizzati contenuti nel Regolamento di esecuzione (UE) 2016/1702 modificativo del Regolamento di esecuzione (UE) n. 680/2014 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda le segnalazioni degli enti a fini di vigilanza conformemente al Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR").

Si segnala che:

- (i) le modifiche inerenti la Sezione I concernente le segnalazioni di vigilanza consolidata armonizzate in ambito UE si applicheranno a decorrere dalle segnalazioni riferite al 31 dicembre 2016;
- (ii) le modifiche delle voci concernenti le esposizioni verso le cartolarizzazioni si applicheranno a decorrere dalle segnalazioni riferite al 30 giugno 2017.

10) SEGNALAZIONI DI VIGILANZA: BANCA D'ITALIA PUBBLICA IL 63° AGGIORNAMENTO ALLA CIRCOLARE N. 154

In data 8 novembre 2016, Banca d'Italia ha pubblicato il [63° Aggiornamento](#) alla Circolare n. 154 del 22 novembre 1991 recante "Segnalazioni di vigilanza delle istituzioni creditizie e finanziarie".

Si segnala che è stata pubblicata anche una [Nota Esplicativa](#) recante alcune indicazioni di dettaglio al fine di facilitare la lettura delle modifiche introdotte con il predetto aggiornamento.

Le nuove voci introdotte si applicheranno a decorrere dalle segnalazioni riferite al 30 giugno 2017.

11) ISTRUZIONI DI VIGILANZA PER LE BANCHE: BANCA D'ITALIA PUBBLICA LE NUOVE DISPOSIZIONI PER LA RACCOLTA DEL RISPARMIO DEI SOGGETTI DIVERSI DALLE BANCHE

In data 9 novembre 2016, Banca d'Italia ha pubblicato il [Provvedimento](#) dell'8 novembre 2016 recante le nuove "Disposizioni per la raccolta del risparmio dei soggetti diversi dalle banche".



Le disposizioni entreranno in vigore il 1° gennaio 2017 e, a partire da tale data, sostituiranno il Capitolo 2 del Titolo IX della Circolare n. 229 del 21 aprile 1999 recante “Istruzioni di vigilanza per le banche”.

Si segnala che è stata pubblicata una [versione annotata](#) della Circolare n. 229 con evidenza delle comunicazioni modificative e integrative intervenute dall’ultima pubblicazione del testo integrale.

12) SOLVENCY II: L’IVASS PUBBLICA DUE REGOLAMENTI

In data 9 novembre 2016, l’IVASS ha pubblicato:

- (i) il [Regolamento n. 31](#) concernente l’applicazione degli accordi di riassicurazione passiva al sottomodulo del rischio di sottoscrizione per l’assicurazione danni della formula *standard*;
- (ii) il [Regolamento n. 32](#) recante disposizioni regolamentari in materia di valutazione interna del rischio e della solvibilità (ORSA) di cui all’art. 30-ter e all’art. 215-ter del D. Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005 (“CAP”).

Entrambi i Regolamenti si applicano:

- (i) alle imprese di assicurazione e riassicurazione con sede legale in Italia;
- (ii) alle sedi secondarie italiane delle imprese di assicurazione e riassicurazione con sede legale in uno Stato terzo;
- (iii) alle ultime società controllanti italiane.

I Regolamenti entreranno in vigore il giorno successivo alla data di pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale.