

del 19 dicembre 2016



- 1 **MARGINAZIONE: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA IL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) N. 2016/2251**
- 2 **QUADRO DI RISANAMENTO E RISOLUZIONE DELLE CRISI PER LE ISTITUZIONI FINANZIARIE DIVERSE DALLA BANCHE: PUBBLICATA IN GAZZETTA UFFICIALE UE UNA RISOLUZIONE DEL PARLAMENTO**
- 3 **COOPERAZIONE AMMINISTRATIVA NEL SETTORE FISCALE: PUBBLICATA IN GAZZETTA UFFICIALE UE LA DIRETTIVA (UE) 2016/2258**
- 4 **EMIR: PUBBLICATE IN GAZZETTA UFFICIALE UE DELLE DECISIONI DI ESECUZIONE DI EQUIVALENZA AI REQUISITI DEL REGOLAMENTO (UE) N. 648/2012 ("EMIR")**
- 5 **CCP: ESMA INCLUDE NELLA LISTA DELLE CONTROPARTI CENTRALI RICONOSCIUTE L'ICE CLEAR US INC.**
- 6 **EMIR: ESMA PONE IN CONSULTAZIONE GLI RTS IN MATERIA DI REPERTORI DI DATI SULLE NEGOZIAZIONI**
- 7 **MIFID II E MIFIR: ESMA PUBBLICA UN AGGIORNAMENTO DELLE PROPRIE Q&A IN MATERIA DI TUTELA DEGLI INVESTITORI**
- 8 **AIFMD: ESMA PUBBLICA UN AGGIORNAMENTO DELLE PROPRIE Q&A**
- 9 **PASSAPORTAZIONE DI SERVIZI DI PAGAMENTO: EBA PUBBLICA LA BOZZA FINALE DEGLI RTS SULLA COOPERAZIONE E LO SCAMBIO DI INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 28 DELLA PSD2**
- 10 **CRR: L'EBA PUBBLICA LE LINEE GUIDA IN MATERIA DI OBBLIGHI DI INFORMATIVA DA PARTE DEGLI ENTI**
- 11 **SOLVENCY II: EIOPA PUBBLICA LE LINEE GUIDA SULLO SCAMBIO DI INFORMAZIONI TRA LE AUTORITÀ DI VIGILANZA E I REVISORI LEGALI DEI CONTI**
- 12 **MAR: CONSOB RECEPISCE GLI ORIENTAMENTI ESMA**
- 13 **MERCATO MTA, MIV, AIM ITALIA E BIT EQ MTF: BORSA ITALIANA PUBBLICA L'EXCHANGE MARKET SIZE**



1) MARGINAZIONE: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA IL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) N. 2016/2251

In data 15 dicembre 2016, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento delegato \(UE\) 2016/2251](#) che integra il Regolamento (UE) n. 648/2012 ("EMIR") per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione ("RTS") sulle tecniche di attenuazione dei rischi per i contratti derivati OTC non compensati mediante controparte centrale ai sensi dell'art. 11(15) dell'EMIR.

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

Si evidenzia che le disposizioni transitorie prevedono, *inter alia*, che le disposizioni in tema di:

- (i) di margine di iniziale (Cfr. art. 9 (2), art. 11, artt. da 13 a 18, art. 19(1)(c) (d)(f) e (3), e art. 20 del Regolamento); e
- (ii) di margine di variazione (Cfr. art. 9 (1), art. 10 e 12 del Regolamento);

si applichino a decorrere da un mese dopo la data di entrata in vigore del Regolamento per le controparti che detengono entrambe derivati non compensati a livello centrale per un importo nozionale medio aggregato superiore a 3.000 miliardi di EUR o che appartengono a gruppi che detengono ognuno un tale volume.

2) QUADRO DI RISANAMENTO E RISOLUZIONE DELLE CRISI PER LE ISTITUZIONI FINANZIARIE DIVERSE DALLA BANCHE: PUBBLICATA IN GAZZETTA UFFICIALE UE UNA RISOLUZIONE DEL PARLAMENTO

In data 15 dicembre 2016 è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la [Risoluzione](#) del Parlamento europeo del 10 dicembre 2013 sul quadro di risanamento e risoluzione delle crisi per le istituzioni finanziarie diverse dalle banche.

3) COOPERAZIONE AMMINISTRATIVA NEL SETTORE FISCALE: PUBBLICATA IN GAZZETTA UFFICIALE UE LA DIRETTIVA (UE) 2016/2258

In data 16 dicembre 2016, è stata pubblicata in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la [Direttiva \(UE\) 2016/2258](#) che modifica la Direttiva (UE) 2011/16/UE, relativa alla cooperazione amministrativa nel settore fiscale, per quanto riguarda l'accesso da parte delle autorità fiscali alle informazioni in materia di antiriciclaggio.

La Direttiva è entrata in vigore il giorno della sua adozione e le misure ivi contenute si applicano a decorrere dal 1° gennaio 2018. Entro il 31 dicembre 2017, gli Stati membri sono tenuti ad adottare e pubblicare le disposizioni legislative, regolamentari e amministrative necessarie per conformarsi alla stessa.



4) **EMIR: PUBBLICATE IN GAZZETTA UFFICIALE UE DELLE DECISIONI DI ESECUZIONE DI EQUIVALENZA AI REQUISITI DEL REGOLAMENTO (UE) N. 648/2012 (“EMIR”)**

In data 16 dicembre 2016, sono state pubblicate in Gazzetta Ufficiale dell’Unione Europea le Decisioni di esecuzione (UE) 2016/2269, 2016/2274, 2016/2275, 2016/2276, 2016/2277, 2016/2278, che stabiliscono l'equivalenza del quadro normativo in materia di controparti centrali (“CCP”) ai requisiti del Regolamento (UE) n. 648/2012 (“EMIR”) per i seguenti paesi:

- (i) India;
- (ii) Nuova Zelanda;
- (iii) Giappone;
- (iv) Brasile;
- (v) Dubai;
- (vi) Emirati Arabi Uniti.

In aggiunta, si segnala che in pari data sono state pubblicate le seguenti decisioni:

- (i) decisione di esecuzione (UE) 2016/2270 relativa all'equivalenza delle borse ufficiali a Singapore in conformità del Regolamento EMIR;
- (ii) decisione di esecuzione (UE) 2016/2271 relativa all'equivalenza delle borse valori e delle borse merci in Giappone in conformità Regolamento EMIR;
- (iii) decisione di esecuzione (UE) 2016/2272 relativa all'equivalenza dei mercati finanziari in Australia in conformità del Regolamento EMIR;
- (iv) decisione di esecuzione (UE) 2016/2273 relativa all'equivalenza delle borse riconosciute in Canada in conformità Regolamento EMIR.

5) **CCP: ESMA INCLUDE NELLA LISTA DELLE CONTROPARTI CENTRALI RICONOSCIUTE L’ICE CLEAR US INC.**

In data 14 dicembre 2016, ESMA ha aggiornato la [lista delle CCP](#) autorizzate a offrire servizi o attività nell’Unione stabilite in paesi terzi ai sensi dell’art. 88(1) del Regolamento (UE) n. 648/2012 (“EMIR”), includendo nella stessa l’ICE Clear US Inc.

6) **EMIR: ESMA PONE IN CONSULTAZIONE GLI RTS IN MATERIA DI REPERTORI DI DATI SULLE NEGOZIAZIONI**

In data 15 dicembre 2016, ESMA ha posto in consultazione una bozza di [norme tecniche di regolamentazione](#) (“RTS”) in materia di repertori di dati sulle negoziazioni ai sensi dell’art. 81 (5) del Regolamento (UE) n. 648/2012 (“EMIR”).

In particolare, gli RTS specificano le informazioni da pubblicare sulle posizioni aggregate per i contratti segnalati dai repertori di dati sulle negoziazioni ai sensi dell’art. 81 dell’EMIR, nonché gli standard operativi richiesti per aggregare e comparare i dati tra i repertori e per permettere alle Autorità designate di avere accesso alle necessarie informazioni.



Il termine ultimo per l'invio di eventuali osservazioni, commenti e proposte è fissato al 15 febbraio 2017.

7) MIFID II E MIFIR: ESMA PUBBLICA UN AGGIORNAMENTO DELLE PROPRIE Q&A IN MATERIA DI TUTELA DEGLI INVESTITORI

In data 16 dicembre 2016, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento delle proprie [Q&A](#) in materia di tutela degli investitori ai sensi della Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II") e del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MiFIR").

In particolare, l'aggiornamento ha introdotto nuove domande e risposte in merito alle seguenti tematiche:

- (i) *best execution*;
- (ii) adeguatezza ed appropriatezza;
- (iii) sottoscrizione e collocamento di strumenti finanziari;
- (iv) incentivi;
- (v) *post-sale reporting*;
- (vi) informativa su costi ed oneri.

8) AIFMD: ESMA PUBBLICA UN AGGIORNAMENTO DELLE PROPRIE Q&A

In data 16 dicembre 2016, ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) relative all'applicazione uniforme della Direttiva 2011/61/UE ("AIFMD").

In particolare, l'aggiornamento concerne una specificazione della domanda relativa agli obblighi di segnalazione dei GEFIA non-UE ai sensi dell'articolo 42 dell'AIFMD.

In particolare, l'Autorità chiarisce che quando gli Stati Membri applicano l'Opinion dell'ESMA sulle informazioni supplementari ai sensi dell'art. 24(5) dell'AIFMD, il GEFIA non-UE è tenuto a segnalare anche le informazioni del FIA UE *master* non commercializzato all'interno dell'Unione qualora lo stesso abbia un FIA UE o non-UE *feeder* commercializzato nell'Unione ai sensi dell'art. 42 dell'AIFMD.

9) PASSAPORTAZIONE DI SERVIZI DI PAGAMENTO: EBA PUBBLICA LA BOZZA FINALE DEGLI RTS SULLA COOPERAZIONE E LO SCAMBIO DI INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 28 DELLA PSD2

In data 14 dicembre 2016, EBA ha pubblicato il progetto finale di [norme tecniche di regolamentazione](#) ("RTS") sulla cooperazione e lo scambio di informazioni tra autorità competenti in merito all'esercizio del diritto di stabilimento e di libera prestazione di servizi per la fornitura di servizi degli istituti di pagamento, ai sensi dell'art. 28(5) della Direttiva (UE) 2015/2366 ("PSD2").



In particolare, gli RTS precisano il metodo, i mezzi e le modalità dettagliate della cooperazione in materia di notifica degli istituti di pagamento che esercitano la loro attività su base transfrontaliera, in particolare la portata e il trattamento delle informazioni da presentare, compresi una terminologia comune e modelli di notifica standardizzati al fine di garantire una procedura di notifica uniforme ed efficiente.

10) CRR: L'EBA PUBBLICA LE LINEE GUIDA IN MATERIA DI OBBLIGHI DI INFORMATIVA DA PARTE DEGLI ENTI

In data 14 dicembre 2016, EBA ha pubblicato la bozza finale delle [Linee Guida](#) relative agli obblighi di segnalazione ai sensi della parte ottava "Informativa da parte degli enti" del Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR").

Le Linee Guida si applicano a decorrere dal 31 dicembre 2017.

11) SOLVENCY II: EIOPA PUBBLICA LE LINEE GUIDA SULLO SCAMBIO DI INFORMAZIONI TRA LE AUTORITÀ DI VIGILANZA E I REVISORI LEGALI DEI CONTI

In data 12 dicembre 2016, EIOPA ha pubblicato le proprie [Linee Guida](#) finalizzate a facilitare il dialogo tra le Autorità di vigilanza assicurativa e le società di revisione incaricate della certificazione dei bilanci delle imprese vigilate, in linea con quanto previsto dall'art. 34 del Regolamento (UE) n. 537/2014 ("Regolamento Audit") e degli artt. 68 e 72 della Direttiva 2009/138/CE ("Solvency II").

Le Linee Guida si applicano a decorrere dal 31 Maggio 2017.

12) MAR: CONSOB RECEPISCE GLI ORIENTAMENTI ESMA

In data 16 dicembre 2016, Consob, con Comunicazioni n. [0110351](#) e n. [0110353](#), ha reso noto di recepire gli Orientamenti ESMA "*Guidelines for persons receiving market soundings*" e "*Guidelines on legitimate interests to delay disclosure of inside information and situations in which the delay of disclosure is likely to mislead the public*" relativi al Regolamento (UE) n. 596/2014 ("MAR").

Al riguardo si ricorda che gli Orientamenti concernenti le persone che ricevono sondaggi di mercato si applicano a partire dal 10 gennaio 2017, mentre quelli riguardanti il ritardo nella pubblicazione al pubblico di informazioni privilegiate si applicano a partire dal 20 dicembre 2016.



13) MERCATO MTA, MIV, AIM ITALIA E BIT EQ MTF: BORSA ITALIANA PUBBLICA *L'EXCHANGE MARKET SIZE*

In data 14 dicembre 2016, Borsa Italiana ha pubblicato l'[Avviso n. 23386](#) con il quale ha provveduto al calcolo dell'*Exchange Market Size* e il moltiplicatore per i *block trades*, per gli strumenti quotati sul mercato azioni, warrant, fondi chiusi e obbligazioni convertibili quotati su MTA, MIV, AIM Italia-Mercato Alternativo del Capitale e Bit Eq MTF al 13 dicembre 2016.

I valori calcolati saranno efficaci dal 19 dicembre 2016.