

Finance 2016  
Awards  
by legalcommunity

Studio dell'anno  
Finance Regulatory

Corporate M&A 2016  
Awards  
by legalcommunity

Studio dell'anno  
Litigation

- 1 [MIFIR: ESMA PUBBLICA UN'OPINION SULL'ESCLUSIONE DELLE SOCIETÀ DI GESTIONE DALL'AMBITO DI APPLICAZIONE DEI POTERI DI PRODUCT INTERVENTION](#)
- 2 [INFORMAZIONI DI CARATTERE NON FINANZIARIO E INFORMAZIONI SULLA DIVERSITÀ: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL D. LGS. N. 254/2016](#)
- 3 [IVASS: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL PROVVEDIMENTO DEL 6 DICEMBRE 2016](#)
- 4 [RICHIESTE DI AMMISSIONE ALLA GARANZIA DELLO STATO: BANCA D'ITALIA PUBBLICA I MODELLI UNIFORMI DI DOMANDA E LE RELATIVE ISTRUZIONI DI COMPILAZIONE](#)
- 5 [SEGNALAZIONI EBA-ITS: BANCA D'ITALIA AGGIORNA LE PROPRIE Q&A](#)
- 6 [GOVERNO E CONTROLLO DEL PRODOTTO: IVASS PUBBLICA IL DOCUMENTO DI CONSULTAZIONE N. 1/2017 RECANTE UNO SCHEMA DI LETTERA AL MERCATO IN MERITO ALL'APPLICAZIONE DEGLI ORIENTAMENTI EIOPA](#)
- 7 [IVASS: PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO IN MERITO ALLE POLITICHE DI DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI E DI REMUNERAZIONE PER I BILANCI RELATIVI ALL'ESECIZIO 2016](#)



## 1) MIFIR: ESMA PUBBLICA UN'OPINION SULL'ESCLUSIONE DELLE SOCIETÀ DI GESTIONE DALL'AMBITO DI APPLICAZIONE DEI POTERI DI *PRODUCT INTERVENTION*

In data 12 gennaio 2017, l'ESMA ha pubblicato un'[Opinion](#) in merito alla possibile estensione della disciplina disposta dagli artt. 40 e 42 del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MIFIR"), in materia di poteri di intervento temporaneo dell'ESMA e delle Autorità di vigilanza nazionali (le "NCAs"), anche nei confronti delle società di gestione autorizzate ai sensi della Direttiva 2011/61/UE ("AIFMD") o della Direttiva 2009/65/CE ("UCITS IV").

In particolare, in base all'attuale normativa MIFIR, ESMA e le NCAs possono intervenire temporaneamente nei confronti di un'impresa di investimento - autorizzata ai sensi della Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II") - che commercializza le quote o le azioni di fondi d'investimento, ma non possono intervenire nei confronti di società di gestione che commercializzano le proprie quote o azioni o che svolgono/forniscono servizi o attività soggette alla disciplina MiFID II, in quanto non rientrano nell'ambito di applicazione del MIFIR.

Al fine di eliminare le possibilità di arbitraggio regolamentare, l'ESMA evidenzia la necessità di implementare un sistema che consenta all'ESMA e alle NCAs di poter applicare restrizione/divieti direttamente alle società di gestione.

## 2) INFORMAZIONI DI CARATTERE NON FINANZIARIO E INFORMAZIONI SULLA DIVERSITÀ: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL D. LGS. N. 254/2016

In data 10 gennaio 2017, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 7, il [Decreto Legislativo n. 254](#) del 30 dicembre 2016, in attuazione della Direttiva 2014/95/UE recante modifica della Direttiva 2013/34/UE per quanto riguarda la comunicazione di informazioni di carattere non finanziario e di informazioni sulla diversità da parte di talune imprese e di taluni gruppi di grandi dimensioni.

In particolare, il Decreto Legislativo indica:

- (i) le informazioni non finanziarie individuali o consolidate che devono essere pubblicate dagli enti di interesse pubblico così come definiti dal d.lgs. 39 del 2010 e che superano delle soglie quantitative indicate dal Decreto stesso;
- (ii) la collocazione ed il regime di pubblicità delle informazioni;
- (iii) esoneri e casi di equivalenza;
- (iv) la disciplina delle dichiarazioni a carattere non finanziario volontarie dei soggetti non obbligati;
- (v) poteri di controllo dell'autorità di vigilanza.

Il Decreto Legislativo entrerà in vigore il 25 gennaio 2017 e le disposizioni ivi contenute si applicano, con riferimento alle dichiarazioni e relazioni relative, agli esercizi finanziari aventi inizio a partire dal 1° gennaio 2017.



### 3) **IVASS: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL PROVVEDIMENTO DEL 6 DICEMBRE 2016**

In data 10 gennaio 2017, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 7, Suppl. Ordinario n. 1, il [Provvedimento del 6 dicembre 2016](#) recante modifiche ed integrazioni:

- (i) al Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008, concernente le disposizioni e gli schemi per la redazione del bilancio di esercizio e della relazione semestrale delle imprese di assicurazione e di riassicurazione;
- (ii) al Regolamento ISVAP n. 7 del 13 luglio 2007 concernente gli schemi per il bilancio delle imprese di assicurazione e di riassicurazione che sono tenute all'adozione dei principi contabili internazionali;
- (iii) al Provvedimento IVASS n. 3 del 21 maggio 2013 concernente modalità e termini per la trasmissione delle comunicazioni sistematiche delle basi tecniche dei prodotti vita.

Il Provvedimento è entrato in vigore l'11 gennaio 2017; le disposizioni ivi contenute si applicano a partire dal bilancio, individuale e consolidato, relativo all'esercizio 2016 nonché dalla relazione semestrale, individuale e consolidata, al 30 giugno 2017.

### 4) **RICHIESTE DI AMMISSIONE ALLA GARANZIA DELLO STATO: BANCA D'ITALIA PUBBLICA I MODELLI UNIFORMI DI DOMANDA E LE RELATIVE ISTRUZIONI DI COMPILAZIONE**

In data 10 gennaio 2017, Banca d'Italia, con [Comunicazione](#), ha pubblicato, in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 7 (2) del Decreto Legge 237/2016, recante disposizioni urgenti per la tutela del risparmio nel settore creditizio, i modelli uniformi di domanda - e le relative istruzioni di compilazione - che le banche italiane devono utilizzare per la presentazione, alla Banca d'Italia e al Dipartimento del Tesoro, delle richieste di ammissione alla garanzia dello Stato di cui agli artt. 7 e 10 del citato Decreto.

### 5) **SEGNALAZIONI EBA-ITS: BANCA D'ITALIA AGGIORNA LE PROPRIE Q&A**

In data 13 gennaio 2017, Banca d'Italia ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) in merito alle Segnalazioni EBA-ITS.

In particolare, tale aggiornamento include una nuova domanda e una nuova risposta relativa alla modalità di trattamento della controvalutazione in euro nelle segnalazioni del "Liquidity Coverage Ratio" individuale ("LCRI") e di gruppo ("LCRC").



**6) POG: IVASS PUBBLICA IL DOCUMENTO DI CONSULTAZIONE N. 1/2017 RECANTE UNO SCHEMA DI LETTERA AL MERCATO IN MERITO ALL'APPLICAZIONE DEGLI ORIENTAMENTI EIOPA**

In data 10 gennaio 2017, IVASS ha pubblicato il [Documento di consultazione n. 1/2017](#) recante uno Schema di Lettera al mercato in merito all'applicazione degli orientamenti EIOPA in materia di governo e controllo del prodotto (*Product Oversight and Governance arrangements - "POG"*), da parte delle imprese di assicurazione e dei distributori di prodotti assicurativi.

Lo Schema di Lettera fa seguito alle *"Preparatory Guidelines on product oversight and governance arrangements by insurance undertakings and insurance distributors"* del 13 aprile 2016 aventi lo scopo di fornire indicazioni per il recepimento della Direttiva 2016/97/UE ("Direttiva IDD") sulla distribuzione assicurativa, il cui recepimento è fissato per il 23 febbraio 2018.

Le Linee Guida EIOPA anticipano le disposizioni sui requisiti organizzativi in materia di POG previste dall'art. 25 della Direttiva IDD, che introduce in capo ai produttori e ai distributori di prodotti assicurativi obblighi in materia di governo e controllo del prodotto affini a quelli previsti dalla Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II").

In aggiunta, lo Schema di Lettera al mercato contiene:

- (i) all'Allegato n.1, indicazioni sui presidi in materia di governo e controllo del prodotto applicabili ai produttori che realizzano prodotti assicurativi da vendere ai clienti;
- (ii) all'Allegato n.2, indicazioni sui presidi in materia di governo e controllo del prodotto applicabili ai distributori di prodotti assicurativi che distribuiscono prodotti assicurativi non realizzati in proprio.

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

**7) IVASS: PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO IN MERITO ALLE POLITICHE DI DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI E DI REMUNERAZIONE PER I BILANCI RELATIVI ALL'ESERCIZIO 2016**

In data 11 gennaio 2017, IVASS ha pubblicato una [Lettera al mercato](#) recante raccomandazioni in merito alle politiche di distribuzione dei dividendi e di remunerazione.