



GROUP

annunziata & conso

Milano • Lugano • Roma

NEWSLETTER

anno 3° / 2016 - newsletter 15/2016

11 luglio 2016

1.	NOVITÀ NORMATIVE	3
1.1.	GAZZETTA UFFICIALE - Regolamento IVASS sulla vigilanza di gruppo	3
1.2.	GAZZETTA UFFICIALE UE - Regolamento sui benchmark per gli strumenti finanziari	3
1.3.	GAZZETTA UFFICIALE - Convertito in legge il "decreto banche"	4
1.4.	GAZZETTA UFFICIALE UE - Nuovi RTS e ITS in materia di Market Abuse	4
1.5.	GAZZETTA UFFICIALE UE - Prorogato al 3 gennaio 2018 il termine di recepimento della MiFID II/MiFIR	5
1.6.	BANCA D'ITALIA - Aggiornamento alle Istruzioni sulla Centrale dei rischi	5
1.7.	GAZZETTA UFFICIALE UE - Regolamento di esecuzione relativo alla presentazione di informazioni ai fini dei piani di risoluzione	6
2.	PROSSIME NOVITÀ	7
2.1.	BANCA D'ITALIA, CONSOB - Consultazione in materia di sistemi di remunerazione per il settore del risparmio gestito	7
2.2.	EIOPA - Consultazione su parere tecnico in materia di distribuzione di prodotti assicurativi	7
3.	COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA	8
3.1.	BANCA D'ITALIA - Comunicazione sulle segnalazioni di vigilanza	8
3.2.	CONSOB - Comunicazione sulle modalità di comunicazione alla Consob delle informazioni richieste dal MAR	8

3.3.	CONSOB - Risposta al quesito in materia di OPA obbligatoria	8
3.4.	EBA - Report comparativo sui presidi di governance e sugli indicatori per i piani di risanamento	9
3.5.	ASSIREVI - Documento di ricerca sui termini di pubblicazione della relazione finanziaria semestrale	9
3.6.	ABF - Adeguatezza della comunicazione del giustificato motivo	9

1. NOVITÀ NORMATIVE

1.1. GAZZETTA UFFICIALE - Regolamento IVASS sulla vigilanza di gruppo

IMPRESSE DI
ASSICURAZIONE
INTERMEDIARI
ASSICURATIVI

Nel Supplemento Ordinario n. 23 alla Gazzetta Ufficiale n. 148 del 27 giugno 2016 è stato pubblicato il Regolamento IVASS 1 giugno 2016, n. 22, concernente la vigilanza sul gruppo. Il regolamento recepisce fra l'altro le Linee Guida emanate da EIOPA in materia di equivalenza del regime di vigilanza dei paesi terzi ai fini dell'esercizio della vigilanza di gruppo.

La finalità del Regolamento è di fornire un riferimento giuridico per le modalità di applicazione degli strumenti di vigilanza di gruppo (tra cui solvibilità di gruppo, monitoraggio delle operazioni infragruppo, concentrazione dei rischi, governance), la cui disciplina è contenuta in fonti diverse.

Il Regolamento è entrato in vigore il 28 giugno scorso.

Per consultare il Provvedimento, cliccare [qui](#).

1.2. GAZZETTA UFFICIALE UE - Regolamento sui benchmark per gli strumenti finanziari

EMITTENTI

Nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 29 giugno 2016 è stato pubblicato il Regolamento (UE) 2016/1011 dell'8 giugno 2016 sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento. Il Regolamento definisce un quadro comune di requisiti sia organizzativi per le società sia tecnici per gli indici, al fine di assicurare l'accuratezza e l'integrità di questi ultimi.

Il regolamento si applica a decorrere dall'1 gennaio 2018.

Per consultare la Gazzetta ufficiale, cliccare [qui](#).

1.3. GAZZETTA UFFICIALE - Convertito in legge il “decreto banche”

BANCHE
INTERMEDIARI
FINANZIARI EX
TITOLO V TUB

Nella Gazzetta Ufficiale n. 153 del 2 luglio 2016 è stata pubblicata la Legge 30 giugno 2016, n. 119 che converte il Decreto-legge n. 59/2016 recante disposizioni urgenti in materia di procedure esecutive e concorsuali, nonché a favore degli investitori in banche in liquidazione. La Gazzetta riporta anche il testo del decreto-legge (già in Gazzetta Ufficiale - Serie generale - n. 102 del 3 maggio 2016), coordinato con la legge di conversione 30 giugno 2016, n. 119, così da facilitare la lettura delle disposizioni. Il provvedimento è entrato in vigore a partire dal 03 luglio 2016.

Per consultare la Gazzetta, cliccare [qui](#).

1.4. GAZZETTA UFFICIALE UE - Nuovi RTS e ITS in materia di Market Abuse

EMITTENTI

Sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 30 giugno 2016 sono stati pubblicati nuovi RTS previsti dalla Market Abuse Regulation (“MAR”)

- il [Regolamento delegato \(UE\) 2016/1055](#) norme tecniche di attuazione per quanto riguarda gli strumenti tecnici per l'adeguata comunicazione al pubblico delle informazioni privilegiate e per ritardare la comunicazione al pubblico di informazioni privilegiate ai sensi del MAR
- il [Regolamento delegato \(UE\) 2016/1052](#) che reca le norme tecniche di regolamentazione sulle condizioni applicabili ai programmi di riacquisto di azioni proprie e alle misure di stabilizzazione.

Entrambi i regolamenti si applicano a decorrere dal 3 luglio 2016.

1.5. GAZZETTA UFFICIALE UE - Prorogato al 3 gennaio 2018 il termine di recepimento della MiFID II/MiFIR

BANCHE
SIM Sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 30 giugno 2016 sono stati pubblicati

- la [Direttiva \(UE\) 2016/1034](#) del Parlamento Europeo e del Consiglio del 23 giugno 2016 che modifica la Direttiva 2014/65/UE relativa ai mercati degli strumenti finanziari ("MiFID II"), e
- il [Regolamento \(UE\) 2016/1033](#) del Parlamento Europeo e del Consiglio del 23 giugno 2016 che modifica, tra gli altri, il Regolamento (UE) n. 600/2014 sui mercati degli strumenti finanziari ("MiFIR").

I due provvedimenti richiamati prorogano ufficialmente la data di entrata in vigore del pacchetto MiFID II - MiFIR al 3 gennaio 2018. Gli Stati Membri dovranno altresì recepire la MiFID 2 entro il 3 luglio 2017 (cfr. quanto già precisato nella [newsletter straordinaria n. 13/2016](#)).

1.6. BANCA D'ITALIA - Aggiornamento alle Istruzioni sulla Centrale dei rischi

BANCHE
INTERMEDIARI
EX TITOLO V
TUB Il 30 giugno scorso, la Banca d'Italia ha aggiornato la Circolare n. 139 dell'11 febbraio 1991 «Centrale dei Rischi. Istruzioni per gli intermediari creditizi», che giunge così al 15° aggiornamento. L'intervento produce una riorganizzazione della struttura della Circolare. Nella disciplina sono confluite le disposizioni del Provvedimento della Banca d'Italia del 3 aprile 2015 - "Intermediari finanziari tenuti alla partecipazione al servizio di centralizzazione dei rischi gestito dalla Banca d'Italia".

Per consultare la Circolare aggiornata, cliccare [qui](#).

1.7. GAZZETTA UFFICIALE UE - Regolamento di esecuzione relativo alla presentazione di informazioni ai fini dei piani di risoluzione

BANCHE
SIM

Nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea del 6 luglio 2016 è stato pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2016/1066 che stabilisce norme tecniche di attuazione circa le procedure e i moduli e modelli standard per la presentazione di informazioni ai fini dei piani di risoluzione per gli enti creditizi e le imprese di investimento ai sensi della Direttiva 2014/59/UE ("BRRD").

Per consultare il Regolamento, cliccare [qui](#).

2. PROSSIME NOVITA'

2.1. BANCA D'ITALIA, CONSOB - Consultazione in materia di sistemi di remunerazione per il settore del risparmio gestito

*BANCHE
SIM
GESTORI* Il 7 luglio 2016 è stato posto in pubblica consultazione il documento relativo all'uniformazione tra i regimi in materia di sistemi remunerativi AIFMD e UCITS V. Le modifiche proposte al Regolamento congiunto Banca d'Italia-Consob mirano a recepire gli orientamenti ESMA. La consultazione rimarrà aperta fino al prossimo 5 settembre 2016. Per consultare il documento, cliccare [qui](#).

2.2. EIOPA - Consultazione su parere tecnico in materia di distribuzione di prodotti assicurativi

*IMPRESE DI
ASSICURAZIONE* Il 4 luglio 2016 l'EIOPA ha posto in pubblica consultazione un parere tecnico richiesto dalla Commissione Europea concernente possibili atti delegati ai sensi della Direttiva (UE) 2016/97 sulla distribuzione dei prodotti assicurativi (Insurance Distribution Directive, "IDD"). Secondo il mandato della Commissione UE, l'EIOPA deve - fra l'altro - mirare ad armonizzare gli standard di business per gli investimenti assicurativi, tanto ai sensi della IDD, quanto ai sensi della MiFID II. La consultazione terminerà il 3 ottobre 2016. Per consultare il parere, cliccare [qui](#).

3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA

3.1. BANCA D'ITALIA - Comunicazione sulle segnalazioni di vigilanza

GESTORI La Banca d'Italia ha pubblicato Comunicazione del 30 giugno 2016 relativa all'abrogazione delle segnalazioni degli O.I.C.R. esteri, in conseguenza al recepimento delle disposizioni comunitarie in materia di OICR, che hanno eliminato gli obblighi di comunicazione alla Banca d'Italia dell'offerta in Italia di quote di OICR esteri. In particolare, l'Autorità di vigilanza comunica che le segnalazioni ai sensi della Circolare n. 189/1993 sono abrogate a far tempo da quelle riferite al primo semestre 2016.

Cliccare [qui](#) per accedere alla Comunicazione.

3.2. CONSOB - Comunicazione sulle modalità di comunicazione alla Consob delle informazioni richieste dal MAR

TUTTI GLI OPERATORI Con la Comunicazione n. 0061330 del 1-7-2016, la Consob definisce le modalità di comunicazione prevista dal Regolamento (UE) n. 596/2014 ("MAR"), anche in conformità con gli atti normativi di livello 2, emanati dalla Commissione Europea sulla base delle deleghe contenute nel MAR, sotto forma di regolamenti delegati o di esecuzione (RTS o ITS).

Cliccare [qui](#) per accedere alla Comunicazione.

3.3. CONSOB - Risposta al quesito in materia di OPA obbligatoria

EMITTENTI La Comunicazione del 24 giugno 2016, n. 0059178 della Consob risposto ad un quesito in merito all'applicabilità della disciplina in materia di obbligo di offerta pubblica di acquisto ai sensi dell'art. 106, comma 1, del d.lgs. n. 58/1998 in relazione agli effetti dell'esecuzione dell'impegno di sottoscrizione assunto da una persona fisica con riguardo al previsto aumento di capitale dell'emittente.

Per maggiori dettagli, si rinvia alla lettura della [Comunicazione](#).

3.4. EBA - Report comparativo sui presidi di governance e sugli indicatori per i piani di risanamento

*BANCHE
SIM* Il 5 luglio 2016, la European Banking Authority ("EBA") ha pubblicato un report comparativo inerente i dispositivi di governo societario e gli indicatori per i piani di risanamento. L'obiettivo di tale analisi è di supportare le Autorità di Vigilanza nazionali e le istituzioni creditizie nell'identificazione degli elementi principali da considerarsi nella predisposizione di presidi di governance credibili e per la formulazione di indicatori efficienti.

Per scaricare il report, cliccare [qui](#).

3.5. ASSIREVI - Documento di ricerca sui termini di pubblicazione della relazione finanziaria semestrale

*TUTTI GLI
OPERATORI* Il documento di ricerca n. 200 del giugno 2016 di Assirevi ha lo scopo di identificare gli eventuali riflessi, della modifica dei termini per la presentazione della relazione finanziaria semestrale ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 2 del TUF, sulla tempistica di svolgimento della revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato e di redazione della relativa relazione di revisione connessi alla modifica dei suddetti termini di pubblicazione.

Per scaricare il documento, cliccare [qui](#).

3.6. ABF - Adeguatezza della comunicazione del giustificato motivo

*BANCHE
INTERMEDIARI
EX TITOLO V
TUB
IMEL
IP* Con decisione n. 1889 del 26 febbraio 2016, il Collegio di coordinamento dell'ABF ha affermato il seguente principio di diritto: la comunicazione ex art. 118 TUB, pur non potendo essere eccessivamente generica, non deve raggiungere un livello di analiticità tale da abbracciare anche il profilo quantitativo, ma può limitarsi ad una indicazione delle ragioni che hanno determinato le modifiche prospettate, che, seppur sintetica, sia in ogni caso idonea a consentire al cliente una verifica in termini di congruità.

Per scaricare accedere alla decisione, cliccare [qui](#).

* * *

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci:



AC FIRM - Annunziata, Conso & Berneri
Piazza Santa Maria delle Grazie, 1 - 20123 Milano
+39 02.49.79.11.76



AC SERVICES - AC Services Srl (società di revisione)
Piazza Sallustio, 3 - 00187 Roma
+39 06.86.97.86.63



AC SERVICES CH - Annunziata & Conso Services Swiss Sagl
Via Camuzio, 19 - CH-6900 Lugano, Svizzera
+41 91 210.46.46