

Corporate M&A 2017
Awards
by legalcommunity
Best Practice
Litigation

Finance 2017
Awards
by legalcommunity
Studio dell'anno
Finance Regulatory

Finance 2016
Awards
by legalcommunity
Studio dell'anno
Finance Regulatory

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

I. **NORMATIVA FINANZIARIA EUROPEA**

MIFIR: pubblicati i valori del *double volume cap mechanism*

MIFID II: richiesti chiarimenti in merito al concetto di attività ausiliarie

CARTOLARIZZAZIONI: pubblicate le risposte alle consultazioni

II. **NORMATIVA FINANZIARIA ITALIANA**

BORSA ITALIANA: aggiornati i parametri di negoziazione

III. **NORMATIVA BANCARIA ITALIANA**

IFRS 9: periodo transitorio applicabile agli intermediari ex artt. 106 TUB

ICAAP/ILAAP: prorogato il termine di presentazione del resoconto

IV. **ANTIRICICLAGGIO**

AML: in consultazione i provvedimenti attuativi di Banca d'Italia

REVISORI: in consultazione il provvedimento attuativo Consob



I. NORMATIVA FINANZIARIA EUROPEA

MIIFIR: PUBBLICATI I VALORI DEL *DOUBLE VOLUME CAP MECHANISM*

In data 10 aprile 2018, l'ESMA ha pubblicato i [valori](#) relativi al meccanismo del doppio massimale sul volume (*double volume cap mechanism*) ai sensi dell'art. 5 del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MiFIR").

MIIFID II: RICHIESTI CHIARIMENTI IN MERITO AL CONCETTO DI ATTIVITÀ AUSILIARIE

In data 10 aprile 2018, l'ESMA ha pubblicato una [lettera](#), indirizzata alla Commissione Europea, nella quale invita quest'ultima a fornire ulteriori chiarimenti in merito all'interpretazione e all'attuazione dei criteri per stabilire quando un'attività debba essere considerata accessoria all'attività principale ai sensi dell'art. 2 (4) della Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II") e ulteriormente specificati nel Regolamento delegato (UE) 2017/592, che integra la MiFID II per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione ("RTS") relative ai criteri per stabilire quando un'attività debba essere considerata accessoria all'attività principale.

CARTOLARIZZAZIONI: PUBBLICATE LE RISPOSTE ALLE CONSULTAZIONI

In data 11 aprile 2018, l'ESMA ha pubblicato le risposte ricevute dagli operatori nell'ambito della pubblica consultazione svoltasi su:

- (i) la bozza di [norme tecniche di regolamentazione](#) ("RTS") in materia di obblighi di informativa, *standard* operativi e condizioni di accesso, ai sensi degli artt. 7 e 17 del Regolamento (UE) 2017/2402 ("*Securitisation Regulation*");
- (ii) la bozza di [norme tecniche di regolamentazione](#) ("RTS") concernente le informazioni da fornire alle autorità competente nella richiesta di autorizzazione di un terzo ai sensi dell'art. 28 (4) del *Securities Regulation*;
- (iii) la bozza di [norme tecniche di implementazione](#) ("ITS") concernenti i moduli *standard* per la notifica che il cedente e il promotore effettuano all'ESMA se una cartolarizzazione è conforme ai requisiti stabiliti dagli artt. 19-22 e 23-26 del *Securitisation Regulation* ("Notifica STS").



II. NORMATIVA FINANZIARIA ITALIANA

BORSA ITALIANA: AGGIORNATI I PARAMETRI DI NEGOZIAZIONE

In data 12 aprile 2018, Borsa Italiana, con [Avviso n. 7506](#), ha aggiornato i parametri di negoziazione relativamente al meccanismo del doppio massimale sul volume (*double volume cap* - "DVC").

In particolare, Borsa Italiana ha comunicato l'elenco degli strumenti interessati dalla sospensione dell'utilizzo della deroga di cui all'art. (4)(1)(b)(i) del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MiFIR"), a seguito della richiesta formulata dalla Consob ai sensi dell'art.5 dello stesso MiFIR.



III. NORMATIVA BANCARIA ITALIANA

IFRS 9: PERIODO TRANSITORIO APPLICABILE AGLI INTERMEDIARI EX ARTT. 106 TUB

In data 9 aprile 2018, considerato che gli intermediari finanziari iscritti nell'Albo di cui all'art. 106 del D.lgs. 1° settembre 1993, n. 358 ("TUB") sono assoggettati ad un regime prudenziale analogo a quello delle banche e sono pertanto tenuti ad applicare l'IFRS 9 a partire dall'esercizio chiuso o in corso al 31 dicembre 2018, la Banca d'Italia ha [disposto](#) che sia applicabile anche a questi soggetti la disciplina transitoria prevista dall'art. 473-bis del Regolamento (UE) 575/2013 ("CRR").

I soggetti interessati sono tenuti a comunicare alla Banca d'Italia l'intenzione di avvalersi e/o di non avvalersi della disciplina transitoria entro il 9 maggio 2018.

ICAAP/ILAAP: PROROGATO IL TERMINE DI PRESENTAZIONE DEL RESOCONTO

In data 11 aprile 2018, la Banca d'Italia ha [comunicato](#) che, per le banche meno significative ai sensi del Regolamento (UE) n. 468/2014, il termine per la presentazione del resoconto ICAAP/ILAAP è stato prorogato al 20 giugno 2018. Tale resoconto dovrà essere redatto in conformità agli Orientamenti EBA sull'acquisizione delle informazioni ICAAP e ILAAP ai fini dello SREP.



IV. ANTIRICICLAGGIO

AML: IN CONSULTAZIONE I PROVVEDIMENTI ATTUATIVI DI BANCA D'ITALIA

In data 13 aprile 2018, la Banca d'Italia ha posto in consultazione le seguenti disposizioni attuative ai sensi del D.lgs. 21 novembre 2007, n. 231, come modificato dal D.lgs. 25 maggio 2017, n. 90 di recepimento della Direttiva (UE) 2015/849 ("IV direttiva AML"):

- (i) le [Disposizioni](#) attuative in materia di adeguata verifica della clientela precedentemente contenute nel Provvedimento della Banca d'Italia del 3 aprile 2013 (in vigore fino al 31 marzo u.s.), del quale è stata mantenuta, per quanto possibile, la struttura;
- (ii) le [Disposizioni](#) in materia di organizzazione, procedure e controllo interni precedentemente contenute nel Provvedimento della Banca d'Italia dell'11 marzo 2011 (in vigore fino al 31 marzo u.s.), del quale è stata anche in questo caso mantenuta, per quanto possibile, la struttura.

Il termine ultimo per l'invio di eventuali commenti e osservazioni è stato fissato, per entrambi i documenti, al 12 giugno 2018.

REVISORI: IN CONSULTAZIONE IL PROVVEDIMENTO ATTUATIVO CONSOB

In data 16 aprile 2018, la Consob ha posto in consultazione il nuovo [Regolamento](#) recante disposizioni di attuazione del D.lgs. 21 novembre 2007, n. 231 - come modificato dal D.lgs. 25 maggio 2017, n. 90 di recepimento della Direttiva (UE) 2015/849 ("IV direttiva AML") - in materia di organizzazione, procedure e controlli interni dei revisori legali e delle società di revisione con incarichi di revisione su enti di interesse pubblico o su enti sottoposti a regime intermedio, a fini di prevenzione e contrasto dell'uso del sistema economico e finanziario a scopo di riciclaggio e finanziamento del terrorismo.

Il nuovo Regolamento posto in consultazione è destinato a sostituire quello precedente adottato con la Delibera Consob n. 17836/2011 (in vigore fino al 31 marzo u.s.).

L'entrata in vigore del nuovo Regolamento è prevista per il 1° luglio 2018. Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato al 16 maggio 2018.