

Newsletter dicembre 2017

a cura Ufficio Studi

CONSOB - NUOVA VERSIONE DEL REGOLAMENTO SUL CROWDFUNDING

5 DICEMBRE 2017

Approvate con delibera n. 20204 le modifiche al "Regolamento sulla raccolta di capitali di rischio tramite portali on-line", adottato con delibera n. 18592 del 26 giugno 2013 e successive modifiche. La nuova versione estende a tutte le piccole e medie imprese (Pmi) questa forma di accesso al mercato dei capitali, inizialmente riservata alle *start-up* e alle Pmi innovative. E' prevista, inoltre, una maggiore tutela per gli investitori grazie all'obbligo, in capo ai gestori dei portali per la raccolta di capitali *on-line*, di aderire a sistemi di indennizzo o di dotarsi di copertura assicurativa.

Il nuovo regolamento entrerà in vigore il 3 gennaio 2018 ad eccezione delle norme che riguardano l'obbligo di adesione ad un sistema di indennizzo o di stipula dell'assicurazione che entreranno in vigore decorsi sei mesi dalla pubblicazione del regolamento sulla Gazzetta Ufficiale.

<http://www.consob.it/web/area-pubblica/bollettino/documenti/bollettino2017/d20204.htm>

BANCA D'ITALIA: COMUNICAZIONE RELATIVA ALLA CONTRIBUZIONE 2018 AL FONDO DI RISOLUZIONE UNICO

6/12/2017

Dal 1° gennaio 2016 gli intermediari dell'area Euro sono chiamati a partecipare al Fondo di Risoluzione Unico (*Single Resolution Fund* - SRF) mediante contribuzioni annuali *ex ante*, in linea con le disposizioni del Regolamento (UE) n. 806/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio. Come avvenuto negli anni precedenti, anche per l'anno 2018, gli intermediari dovranno procedere al versamento di un ottavo del *target level* complessivo del SRF, come determinato dal Comitato di Risoluzione Unico (*Single Resolution Board* - SRB). A tale fine, si rende necessario avviare le attività funzionali alla rilevazione dei dati per il calcolo delle contribuzioni 2018, che verrà eseguito dal SRB sulla base delle disposizioni del Regolamento delegato (UE) 2015/63. In relazione a ciò, sono disponibili gli schemi e documenti utili alla prescritta segnalazione.

<https://www.bancaditalia.it/compiti/risoluzione-gestione-crisi/fondi-risol-crisi/2017/comunicazione-20171205/index.html>

REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2017/2114 DELLA COMMISSIONE, DEL 9 NOVEMBRE 2017

6/12/2017

Il Regolamento di esecuzione (UE) 2017/2114 modifica il Regolamento di esecuzione (UE) n. 680/2014 per quanto riguarda i modelli e le istruzioni relative alle segnalazioni che gli Enti sono tenuti a effettuare ai fini della loro conformità con il Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR).

http://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2017.321.01.0001.01.ITA&toc=OJ:L:2017:321:TOC

DECISIONE DI ESECUZIONE (UE) 2017/2238 DELLA COMMISSIONE DEL 5 DICEMBRE 2017

6/12/2017

La Decisione di esecuzione (UE) 2017/2238 della Commissione, del 5 dicembre 2017, relativa all'equivalenza del quadro giuridico e di vigilanza applicabile ai mercati designati per contratti e ai sistemi di esecuzione degli

swap negli Stati Uniti d'America in conformità al Regolamento (UE) n. 600/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio (MiFIR), dispone detta equivalenza ai fini dell'art. 28, paragrafo 4, della MiFIR.

file:///C:/Users/User/AppData/Local/Microsoft/Windows/INetCache/IE/J6QDCSN/CELEX_32017D2238_IT_TXT.pdf

ESMA - KEY TRANSPARENCY CALCULATIONS FOR MIFID II/MIFIR IMPLEMENTATION

11/12/2017

ESMA published MiFID II/MiFIR transitional transparency calculations (TTC) for equity and bond instruments. The publication means that TTC for all asset classes, applicable from 3 January 2018, are now available to market participants, infrastructures and Authorities, as required under the new regulatory framework.

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-key-transparency-calculations-mifidiimifir-implementation>

BASEL COMMITTEE ON BANKING SUPERVISION - BASEL III REFORMS

11/12/2017

The Basel Committee's oversight body, the Group of Central Bank Governors and Heads of Supervision (GHOS), has endorsed the outstanding Basel III post-crisis regulatory reforms.

<https://www.bis.org/press/p171207.htm>

REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2017/2241 DELLA COMMISSIONE DEL 6 DICEMBRE 2017

12/12/2017

Il Regolamento di esecuzione (UE) 2017/2241 proroga i periodi transitori relativi ai requisiti dei fondi propri per le esposizioni verso controparti centrali di cui ai Regolamenti (UE) n. 575/2013 (CRR) e n. 648/2012 (EMIR). Se il periodo transitorio non fosse prorogato, gli Enti stabiliti nell'Unione (o le loro filiazioni stabilite al di fuori dell'Unione) esposti verso CCP di paesi terzi in attesa di riconoscimento sarebbero tenuti ad aumentare in misura significativa i fondi propri per tali esposizioni, il che potrebbe potenzialmente comportare il ritiro degli Enti operanti come partecipanti diretti in tali CCP o la cessazione, almeno temporanea, della prestazione di servizi di compensazione ai clienti di tali Enti.

http://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2017.322.01.0027.01.ITA&toc=OJ:L:2017:322:TOC

REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2017/2294 DELLA COMMISSIONE DEL 28 AGOSTO 2017

13/12/2017

Pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento delegato (UE) 2017/2294 della Commissione del 28 agosto 2017, che modifica il regolamento delegato (UE) 2017/565 allo scopo di specificare la definizione di internalizzatore sistematico ai fini della direttiva 2014/65/UE (MiFIDII). In particolare, ai fini della definizione del perimetro dell'attività in esame, l'impresa di investimento non negozia per conto proprio quando partecipa a dispositivi di abbinamento di entità esterne al gruppo di appartenenza con l'obiettivo o la conseguenza di svolgere operazioni *back-to-back* di fatto prive di rischio su uno strumento finanziario al di fuori delle sedi di negoziazione.

file:///C:/Users/User/AppData/Local/Microsoft/Windows/INetCache/IE/DARKTDFA/CELEX_32017R2294_IT_TXT.pdf

DECISIONE DI ESECUZIONE (UE) 2017/2320 DELLA COMMISSIONE DEL 13 DICEMBRE 2017

14/12/2017

La Decisione di esecuzione (UE) 2017/2320 della Commissione stabilisce l'equivalenza del quadro giuridico e di vigilanza degli Stati Uniti d'America per le borse valori nazionali e i sistemi di negoziazione alternativi in conformità della direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio (MiFID II).

http://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2017.331.01.0094.01.ITA&toc=OJ:L:2017:331:TOC

ESMA - UPDATED Q&As ON MAR

14/12/2017

The Q&A clarifies the time span for the calculation of the CO2 equivalent emissions and the rated thermal input that should be considered to determine whether a participant in the emission allowance market is subject to MAR.

file:///C:/Users/User/AppData/Local/Microsoft/Windows/INetCache/IE/J6QDCSZN/esma70-145-111_qa_on_mar.pdf

ESMA - UPDATED Q&As ON THE BENCHMARKS REGULATION

14/12/2017

The Q&As include two new answers regarding the topics of the authorisation and registration (obligations applicable to administrators) and of the requirements for users (written plans to be produced by supervised entities setting out the actions that they would take in the event that a benchmark they are using materially changes or ceases to be provided).

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-qas-benchmarks-regulation-0>

ESMA - UPDATED MIFID II Q&As ON POST-TRADING ISSUES

14/12/2017

ESMA updated its Q&As on post-trading issues regarding the implementation of the Markets in Financial Instruments Directive (MiFID II) and Regulation (MiFIR). The updated Q&A includes a new answer in relation to the segregation level for indirect clearing accounts.

file:///C:/Users/User/AppData/Local/Microsoft/Windows/INetCache/IE/YRH4CN4X6/esma70-151-957_qas_on_mifid_post_trading.pdf

LEGGE 30 NOVEMBRE 2017, N. 179 IN TEMA DI WHISTLEBLOWING

15/12/2017

Pubblicata in GU la legge 179/2017 recante disposizioni per la tutela degli autori di segnalazioni di reati o irregolarità di cui siano venuti a conoscenza nell'ambito di un rapporto di lavoro pubblico o privato. La legge, che entrerà in vigore il prossimo 29 dicembre, apporta modifiche all'art. 6 del D.Lgs. 231/2001.

<http://www.gazzettaufficiale.it/eli/id/2017/12/14/17G00193/sg>

ESMA - UPDATED Q&As ON COMMODITY DERIVATIVES

18/12/2017

ESMA updated its Q&As regarding commodity derivatives under the MiFID II framework. The Q&A update relates to position limits and position reporting. ESMA also updated the list of liquid commodity derivative contracts for position limit purposes.

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/mifid-ii-esma-updates-commodity-derivatives>

ESMA - OVERVIEW OF MIFID II DEFERRAL REGIMES

18/12/2017

ESMA published a table compiling the supplementary deferral regimes applicable in different Member States for trading in non-equity instruments under the Market in Financial Instruments Regulation (MiFIR). The purpose of this table is to provide an overview to market participants of the different regimes for supplementary deferral that national competent authorities have opted for to facilitate compliance and convergent application. ESMA will update this table if and when required.

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-provides-overview-mifid-ii-deferral-regimes>

ESMA - FURTHER GUIDANCE FOR TRANSACTIONS ON 3RD COUNTRY TRADING VENUES FOR POST-TRADE TRANSPARENCY AND POSITION LIMITS UNDER MIFID II/MIFIR

18/12/2017

ESMA published two revised opinions providing guidance related to third-country trading venues for post trade transparency and position limits under MiFIDII/MiFIR. The opinions address the treatment of transactions executed by EU investment firms on third-country trading venues, for post-trade transparency under MiFIR, and the treatment of positions held in contracts traded on those venues for the position limit regime under MiFID II. The revised opinions state that, pending an ESMA assessment of more than 200 third-country trading venues under the criteria in the two opinions, transactions on third-country trading venues do not need to be made post-trade transparent and/or positions held in those third-country venue contracts are not considered to be economically equivalent over-the-counter (EOTC) contracts. ESMA will carry out the determination of third-country trading venues and publish the results in the course of 2018.

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-provides-further-guidance-transactions-3rd-country-trading-venues-post>

ESMA - UPDATED STATEMENT ON PREPARATORY WORK IN RELATION TO CFDS, BINARY OPTIONS AND OTHER SPECULATIVE PRODUCTS OFFERED TO RETAIL CLIENT

18/12/2017

ESMA issued a statement updating on its work in relation to the sale of contracts for differences (CFDs), binary options and other speculative products to retail investors. In particular, ESMA is considering the possible use of its product intervention powers under Article 40 of MiFIR to address the investor protection risks deriving from such products.

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-issues-updated-statement-preparatory-work-in-relation-cfds-binary-options>

EUROPEAN COMMISSION - STRENGTHENED EU RULES TO PREVENT MONEY LAUNDERING AND TERRORISM FINANCING

18/12/2017

On 15 December 2017 the European Parliament and the Council reached a [political agreement](#) on the Commission's proposal to further strengthen EU rules on anti-money laundering and counter terrorist financing. This revision of the Fourth Anti-Money Laundering Directive, aims at: -increasing transparency on who really owns companies and trusts by establishing beneficial ownership registers; -preventing risks associated with the use of virtual currencies for terrorist financing and limiting the use of pre-paid cards; -

improving the safeguards for financial transactions to and from high-risk third countries; -enhancing the access of Financial Intelligence Units to information, including centralised bank account registers. The agreement will now need to be formally endorsed by the European Parliament and the Council. The Member States will then have up to 18 months to transpose these new rules in their national legislation.

http://ec.europa.eu/newsroom/just/item-detail.cfm?item_id=610991

ESMA - UPDATED Q&As ON MIFIR DATA REPORTING

18/12/2017

ESMA updated its Q&As regarding data reporting under the Market in Financial Instruments Directive (MiFID II) and Regulation (MiFIR). This document includes updated Q&As on: Unknown date of admission; Concept of underlying; Non-EU branches of EU Investment firms.

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-1861941480-56_qas_mifir_data_reporting.pdf

ESMA - UPDATED Q&As ON MIFID II/MIFIR INVESTOR PROTECTION TOPICS

19/12/2017

ESMA added 10 new Q&As to its Questions and Answers document on the implementation of investor protection topics under the Market in Financial Instruments Directive and Regulation (MiFID II/ MiFIR). The new Q&As cover the topics of inducements, suitability and provision of investment services and activities by third country firms.

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-43-349_mifid_ii_qas_on_investor_protection_topics.pdf

ESMA - UPDATED MIFID II Q&As ON TRANSPARENCY AND MARKET STRUCTURES

19/12/2017

ESMA updated its Questions and Answers regarding transparency and market structures issues under the Market in Financial Instruments Directive (MiFID II) and Regulation (MiFIR). This update includes new answers regarding: - The scope of the tick size regime; - Application of MiFID II after 3 January 2018, including issues of 'late transposition'; - Equity transparency; - Non-equity transparency; - Pre-trade transparency waivers.

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-872942901-35_qas_transparency_issues.pdf

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-872942901-38_qas_markets_structures_issues.pdf

ESMA - GUIDANCE ON CROSS-BORDER INVESTMENT SERVICES AND MIFID II TRANSPOSITION

19/12/2017

ESMA issued guidance to national competent authorities (NCAs) and market participants on the topic of continuity of cross-border provision of investment services in the transition between MiFID I and MiFID II, including in the event that there is late transposition of the Directive by some Member States.

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-provides-guidance-cross-border-investment-services-and-mifid-transposition>

REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2017/2382 DELLA COMMISSIONE DEL 14 DICEMBRE 2017

20/12/2017

Il Regolamento di Esecuzione (UE) 2017/2382 stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda formati standard, modelli e procedure per la trasmissione delle informazioni ai fini della notifica di passaporto di cui alla direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio (MiFID II).

<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017R2382&from=IT>

ESMA - CONSULTATION ON SECURITISATION REQUIREMENTS

20/12/2017

ESMA published three consultation papers on draft technical standards implementing the Securitisation Regulation (SR). The Securitisation Regulation includes a number of mandates for ESMA to draft technical standards on these provisions. Accordingly, ESMA's just-published consultation papers seek stakeholder views on: - The contents and format of underlying exposures and investor report templates, which aim to meet the Securitisation Regulation's reporting requirements; - The operational standards for providing these reports to securitisation repositories and the operational standards for accessing this information from securitisation repositories. Moreover, the specific conditions for the entities specified in the Regulation to access information from securitisation repositories; - The contents and format of the notification to ESMA of a securitisation's STS status; and - The application requirements for third party entities seeking to be authorised as providers of STS verification services.

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-securitisation-requirements>

ESMA UPDATED MIFID II TRADING HALTS PROCEDURE

20/12/2017

ESMA published a revised template and procedure to be used by national competent authorities (NCAs) for the purpose of reporting the parameters used by trading venues under their jurisdiction for halting trading in accordance with Article 48(5) of the Markets in Financial Instruments Directive (MiFID II).

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-mifid-ii-trading-halts-procedure>

ESMA STATEMENT TO SUPPORT THE SMOOTH INTRODUCTION OF THE LEI REQUIREMENTS

20/12/2017

ESMA issued a statement to support the smooth implementation of Legal Identity Identifiers (LEI) requirements under the Markets in Financial Instruments Regulation (MiFIR). MiFIR obliges EU investment firms to identify their clients that are legal persons with LEIs for the purpose of MiFID II transaction reporting. Trading venues equally are obliged to identify each issuer of a financial instrument traded on their systems with an LEI code when making daily data submission to the Financial Instruments Reference data System (FIRDS). In the last weeks, ESMA and national competent authorities (NCAs) learnt that not all investment firms will succeed in obtaining LEI codes from all their clients ahead of the entry-into-force of MiFIR on 3 January 2018. The same may be the case for trading venues' non-EU issuers whose financial instruments are traded on European trading venues. In that context, and to support the smooth introduction of the LEI requirements, ESMA will allow for a temporary period of six months that: - investment firms may provide a service triggering the obligation to submit a transaction report to the client, from which it did not previously obtain a LEI code, under the condition that before providing such service the investment firm obtains the necessary documentation from this client to apply for a LEI code on his behalf; and - trading venues report their own LEI codes instead of LEI codes of non-EU issuers currently not having their own LEI codes. This approach is shared by ESMA and NCAs.

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-145-401_lei_statement.pdf

GAZZETTA UFFICIALE UNIONE EUROPEA: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2017/2417

22/12/2017

Sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 22 dicembre 2017 è stato pubblicato il Regolamento delegato (UE) 2017/2417 che integra il Regolamento MiFIR per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sull'obbligo di negoziazione per determinati derivati. Nell'allegato del Regolamento delegato vengono elencati i derivati soggetti all'obbligo di negoziazione.

<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017R2417&from=IT>

BANCA D'ITALIA. IL BILANCIO DEGLI INTERMEDIARI IFRS DIVERSI DAGLI INTERMEDIARI BANCARI

22/12/2017

Banca d'Italia ha pubblicato le istruzioni relative al bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari da applicare a partire dal bilancio relativo all'esercizio chiuso o in corso al 31 dicembre 2018.

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/disposizioni/bil-int-non/BILANCI_ALTRI_INTERMEDIARI.pdf

BANCA D'ITALIA. PUBBLICATO IL V AGGIORNAMENTO DELLA CIRCOLARE 262

22/12/2017

Banca d'Italia ha pubblicato il V aggiornamento della Circolare 262 per le banche al fine di recepire il principio contabile internazionale IFRS 9 "Financial Instruments" e le conseguenti modifiche introdotte in altri principi contabili internazionali, tra cui l'IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures". L'aggiornamento si applica a partire dai bilanci chiusi o in corso al 31 dicembre 2018.

www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c262/Atto_di_emanazione_Circolare_n._262.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

CONSOB. PUBBLICATE ISTRUZIONI OPERATIVE PER LA NOTIFICA DEL KID DEI PRIIPS

22/12/2017

Consob ha pubblicato le istruzioni operative per la notifica dei KID dei PRIIPs commercializzati nel territorio italiano. L'art. 4-decies del TUF ha infatti introdotto, a decorrere dal 1° gennaio 2018, un obbligo di notifica ex ante dei KID dei PRIIPs alla Consob a carico dell'ideatore di PRIIP o della persona che vende PRIIP. Consob ha accordato un regime transitorio per i prodotti messi a disposizione degli investitori al dettaglio prima del 1° gennaio 2018. L'Autorità ha inoltre predisposto una casella di posta elettronica dedicata (priips@pec.consob.it) per la trasmissione della documentazione richiesta.

http://www.consob.it/web/consob/home/-/asset_publisher/xMXdfdeSuZFj/content/istruzioni-operative-di-notifica-dei-kid-dei-priips-commercializzati-in-italia/10194

BANCA D'ITALIA. PUBBLICATO IL 18° AGGIORNAMENTO DELLA CIRCOLARE N. 189 ("MANUALE DELLE SEGNALAZIONI STATISTICHE E DI VIGILANZA PER GLI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO DEL RISPARMIO")

28/12/2017

Il presente aggiornamento recepisce le novità introdotte dal principio contabile internazionale IFRS 9 "Financial Instruments" che sostituisce a partire dal 1° gennaio 2018 il principio contabile IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" ai fini del trattamento in bilancio degli strumenti finanziari. Le innovazioni decorrono dal 1° gennaio 2018 per le società di gestione del risparmio che chiudono il bilancio d'esercizio alla data del 31 dicembre 2017. Per le società di gestione del risparmio (SGR) che non chiudono il

bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 si applica la presente disciplina ad eccezione della Sezione I "Situazione dei conti delle SGR", per la quale trovano applicazione le disposizioni contenute nel 17° aggiornamento, sino alla data di chiusura del bilancio.

http://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c189/ATTO EMAN 189 18agg.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

BANCA D'ITALIA. PUBBLICATO IL 16° AGGIORNAMENTO DELLA CIRCOLARE N. 217 ("MANUALE PER LA COMPILAZIONE DELLE SEGNALAZIONI DI VIGILANZA PER GLI INTERMEDIARI FINANZIARI, PER GLI ISTITUTI DI PAGAMENTO E PER GLI IMEL")

28/12/2017

Il presente aggiornamento recepisce le novità introdotte dal principio contabile internazionale IFRS 9 "Financial Instruments" che sostituisce a partire dal 1° gennaio 2018 il principio contabile IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" ai fini del trattamento in bilancio degli strumenti finanziari. Le innovazioni decorrono dal 1° gennaio 2018 per gli intermediari finanziari, gli Istituti di Pagamento e gli Istituti di Moneta Elettronica che chiudono il bilancio d'esercizio alla data del 31 dicembre 2017. Per gli intermediari finanziari, gli Istituti di Pagamento e gli Istituti di Moneta Elettronica che non chiudono il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 trovano applicazione le disposizioni contenute nel 15° aggiornamento, sino alla data di chiusura del bilancio.

http://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c217/ATTO EMAN 217 16agg.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

BANCA D'ITALIA. PUBBLICATO IL 10° AGGIORNAMENTO DELLA CIRCOLARE N. 272 ("MATRICE DEI CONTI")

28/12/2017

Il presente aggiornamento recepisce le novità introdotte dal principio contabile internazionale IFRS 9 "Financial Instruments" che sostituisce a partire dal 1° gennaio 2018 il principio contabile IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" ai fini del trattamento in bilancio degli strumenti finanziari. Le innovazioni decorrono dal 1° gennaio 2018 per le banche che chiudono il bilancio d'esercizio alla data del 31 dicembre 2017. Per le banche che non chiudono il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 si applica la presente disciplina ad eccezione della Sezione III "Informazioni finanziarie armonizzate per il meccanismo di vigilanza unico e altri dettagli informativi", per la quale trovano applicazione le disposizioni contenute nel 9° aggiornamento, sino alla data di chiusura del bilancio.

http://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c272/ATTO EMAN 272 10agg.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

BANCA D'ITALIA. PUBBLICATO IL 20° AGGIORNAMENTO DELLA CIRCOLARE N. 148 ("MANUALE DELLE SEGNALAZIONI STATISTICHE E DI VIGILANZA PER GLI INTERMEDIARI DEL MERCATO MOBILIARE")

28/12/2017

Il presente aggiornamento recepisce le novità introdotte dal principio contabile internazionale IFRS 9 "Financial Instruments" che sostituisce a partire dal 1° gennaio 2018 il principio contabile IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" ai fini del trattamento in bilancio degli strumenti finanziari. Le innovazioni decorrono dal 1° gennaio 2018 sia per le Società di intermediazione mobiliare (SIM) che chiudono il bilancio d'esercizio alla data del 31 dicembre 2017 sia per le società che controllano SIM o gruppi di SIM non quotati che chiudono il bilancio consolidato alla data del 31 dicembre 2017. Per le SIM che non chiudono il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 si applica la presente disciplina ad eccezione delle Sezioni I "Dati

patrimoniali” e Il “Dati di conto economico e altre informazioni”, per le quali trovano applicazione le disposizioni contenute nel 19° aggiornamento, sino alla data di chiusura del bilancio d’esercizio.

http://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c148/ATTO EMAN 148 20agg.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

BANCA D’ITALIA. PUBBLICATO IL 66° AGGIORNAMENTO DELLA CIRCOLARE 154

28/12/2017

Banca d’Italia ha pubblicato il 66° aggiornamento della circolare 154 relativa alle Segnalazioni di vigilanza delle istituzioni creditizie e finanziarie (Schemi di rilevazione e istruzioni per l’inoltro dei flussi informativi).

http://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c154/66-aggto/Circ 154 66agg.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

<https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c154/66-aggto/Nota esplicativa 154 66agg.pdf>

CONSOB. REGOLAMENTO MERCATI. ADEGUAMENTO AL FRAMEWORK MIFID II

29/12/2017

Consob ha adottato il nuovo Regolamento Mercati che recepisce, per la parte relativa ai mercati, le innovazioni normative introdotte dalla nuova disciplina europea in materia di prestazione dei servizi di investimento e di mercati degli strumenti finanziari, così come definita dalla direttiva MiFID II e dal regolamento MiFIR. È stato previsto un regime transitorio finalizzato a consentire un adeguamento tempestivo ai nuovi obblighi informativi e di comunicazione ai soggetti che, alla data del 3 gennaio 2018, risultino già autorizzati e operativi.

http://www.consob.it/web/consob/home/-/asset_publisher/xMXdfdeSuZFj/content/comunicato-stampa-29-12-2017/10194

Luigi Capitani