

**Delibera n. 18663**

**Provvedimento in materia di Imposta sulle Transazioni Finanziarie, ex articolo 16, comma 3, lett. a) e lett. b) del Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 21 febbraio 2013**

LA COMMISSIONE NAZIONALE PER LE SOCIETA' E LA BORSA

VISTA la legge 7 giugno 1974, n. 216, e le successive modificazioni e integrazioni;

VISTO il Regolamento (UE) n. 236/2012 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 14 marzo 2012, relativo alle vendite allo scoperto e a taluni aspetti dei contratti derivati aventi ad oggetto la copertura del rischio di inadempimento dell'emittente (*credit default swap*);

VISTE le “*Guidelines on the exemption for market making activities and primary market operations under Regulation (EU) 236/2012 of the European Parliament and the Council on short selling and certain aspects of Credit Default Swaps*” (“Linee Guida”), pubblicate dall’AESEFM (ESMA) il 1° febbraio 2013;

VISTA la legge 24 dicembre 2012, n. 228, che ha istituito l’imposta sulle transazioni finanziarie sugli scambi di azioni emesse da società residenti in Italia;

VISTO il Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 21 febbraio 2013, attuativo dei commi da 491 a 499 della citata legge n. 228/2012;

VISTO l’articolo 16, comma 3, lett. a), prima parte, del citato Decreto, secondo il quale sono esenti da imposta le operazioni poste in essere nell’esercizio dell’attività di supporto agli scambi (*market making*), come definito dal citato Regolamento e dalle citate Linee Guida, a condizione che il soggetto che svolge tale attività sia stato ammesso a fruire dell’esonzione prevista per le attività di *market making* dall’articolo 17, paragrafo 1, del citato Regolamento;

VISTO l’articolo 16, comma 3, lett. a), seconda parte, del citato Decreto, secondo il quale, in taluni casi, un soggetto che svolge attività di supporto alla liquidità (*market making*) è ammesso a fruire dell’esonzione dall’imposta anche in assenza dell’autorizzazione prevista dalla prima parte dell’articolo in parola, purché abbia provveduto ad inoltrare apposita istanza alla Consob secondo le modalità da questa previste;

VISTO l’articolo 16, comma 3, lett. b), seconda parte, del citato Decreto, secondo il quale, in taluni casi, un soggetto che svolge attività di supporto alla liquidità in base ad un accordo con l’emittente (*liquidity provider*) è ammesso a fruire dell’esonzione dall’imposta, purché abbia provveduto ad inoltrare apposita istanza alla Consob secondo le modalità da questa previste;

D E L I B E R A:

Art. 1

1. Le istanze previste dall’articolo 16, comma 3, lett. a), seconda parte, e lett. b), seconda parte, del Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 21 febbraio 2013, devono essere inoltrate alla Consob utilizzando il modulo allegato alla presente Delibera. Il modulo, debitamente compilato e sottoscritto e completo dei relativi allegati, deve essere inviato attraverso posta elettronica certificata all’indirizzo consob@pec.consocob.it, ovvero tramite lettera raccomandata indirizzata alla Consob -

Divisione Mercati - Ufficio Post-Trading - Via G. B. Martini 3 – 00198 ROMA. Il modulo e i relativi allegati dovranno altresì essere anticipati via *email* all'indirizzo [shortselling-service@consob.it](mailto:shortselling-service@consob.it).

2. Entro 30 giorni dal ricevimento dell'istanza di cui al comma precedente, viene fornita risposta all'istante. Nella risposta viene indicato, sulla base delle informazioni ricevute dall'istante, se questi possiede i requisiti necessari per avvalersi dell'esenzione. In caso di richiesta di documentazione integrativa, i termini anzidetti ricorrono dalla data di ricezione della suddetta documentazione integrativa.
3. Il Ministero dell'Economia e delle Finanze viene informato delle comunicazioni inviate dalla Consob agli istanti ai sensi del precedente comma 2.
4. L'istanza presentata ai sensi del comma 1 della presente Delibera non costituisce richiesta di esenzione ai sensi dell'articolo 17 del Regolamento (UE) n. 236/2012.
5. Non possono presentare l'istanza di cui al comma 1 della presente Delibera i soggetti che svolgono l'attività di *market making*, come definita dal Regolamento (UE) n. 236/2012, su un mercato regolamentato o un sistema multilaterale di negoziazione dell'Unione Europea o su un mercato di un paese esterno all'Unione il cui quadro giuridico e di vigilanza sia stato dichiarato equivalente dalla Commissione Europea ai sensi dell'articolo 17, paragrafo 2, del predetto Regolamento (UE) n. 236/2012. Tali soggetti, secondo quanto previsto dall'articolo 16, comma 3, lett. a), prima parte, del Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 21 febbraio 2013, beneficiano dell'esenzione per l'attività di *market making* sulla base dell'esenzione prevista dall'articolo 17, paragrafo 1, del Regolamento (UE) n. 236/2012, concessa dall'autorità individuata nell'articolo 17, paragrafi 5 e 8, del predetto Regolamento.
6. La presente Delibera si applica a decorrere dal 3 ottobre 2013 e contestualmente cessa di avere effetti la Delibera n. 18494 del 13.3.2013.

La presente delibera viene pubblicata nel sito internet e nel Bollettino della Consob.

Roma, 2 ottobre 2013

IL PRESIDENTE  
*Giuseppe Vegas*

**Italian Financial Transaction Tax Exemption Application Form for Market Making/Liquidity  
Enhancement activities carried out on non-EU markets**

<b>Section I</b>	<b>BENEFICIARY OF THE EXEMPTION</b>	
<i>Status [1]</i>	<input type="checkbox"/> credit institution <input type="checkbox"/> investment firm <input type="checkbox"/> other	
<i>Full Company Name</i>		<i>BIC code (if available)</i>
<i>Full Address</i>		<i>Postal Code</i>
<i>City</i>	<i>State</i>	<i>Country</i>
<b>Section II</b>	<b>LEGAL REPRESENTATIVE</b>	
<i>Full Name</i>		
<i>Telephone number</i>		<i>Fax number</i>
<i>Email address</i>		<i>Capacity in which acting</i>
<b>Section III</b>	<b>CONTACT PERSON (if different from the legal representative)</b>	
<i>Full Name</i>		
<i>Telephone number</i>		<i>Fax number</i>
<i>Email address</i>		<i>Capacity in which acting</i>
<b>Section IV</b>	<b>DECLARATION-REQUEST OF THE BENEFICIARY OR LEGAL REPRESENTATIVE</b>	

The undersigned ..... (name of the declaring person)

**DECLARES:**

A. That the person indicated as beneficiary of this application performs:

- market making activity on a non-EU market, complying with the requirements provided for by Regulation (EC) No 236/2012 of the European Parliament and of the Council of 14 March 2012 and by document ESMA/2013/158 "Final Report on Guidelines on the exemption of market-making activities and primary market operations under Regulation (EU) 236/2012 of the European Parliament and of the Council on short selling and certain aspects of Credit Default Swaps" of 1 February 2013, with the exception of the requirement of being a member of and carrying out the activity on a market in a non-EU country, the legal and supervisory framework of which has been declared equivalent by the Commission pursuant to Article 17(2) of the aforesaid Regulation 236/2012; and/or
- liquidity enhancing activity on the basis of an agreement directly entered into with the company issuing the share, complying with the requirements provided for by accepted market practice called "Liquidity Enhancement Agreements" approved by CONSOB, with the exception of the requirement of carrying out the activity on a EU regulated market or multilateral trading facility.

B. That the activity is performed/carried out on a non-EU market which is:

- authorized and supervised by a National Public Authority, with which CONSOB has entered into a bilateral cooperation agreement, as identified in the relevant section of the CONSOB website ([http://www.consolb.it/main/consob/cosa\\_fa/impegni\\_internazionali/accordi.html](http://www.consolb.it/main/consob/cosa_fa/impegni_internazionali/accordi.html)); or
- authorized and supervised by a National Public Authority, with which Consob has entered into a multilateral cooperation agreement, as identified in the relevant section of the IOSCO website ([http://www.iosco.org/library/index.cfm?section=mou\\_siglist](http://www.iosco.org/library/index.cfm?section=mou_siglist)), provided that they are established in States and territories included in the list referred to in the Ministerial Decree issued pursuant to Article 168-bis of TUIR [2]; or

- recognized by CONSOB pursuant to Article 67, paragraph 2, of the TUF, as of the list published on the CONSOB website ([http://www.consol.it/main/mercati/regolamenti/mercati\\_accordi.html](http://www.consol.it/main/mercati/regolamenti/mercati_accordi.html)).

C. That the person indicated as beneficiary of this application:

- is recognized as market maker by the market on which the activity takes place;
- is not recognized as market maker by the market on which the activity takes place;
- has entered into an agreement with the issuer for providing liquidity on the financial instruments;
- has not entered into an agreement with the issuer for providing liquidity on the financial instruments.

D. That the activity consists in (*only if the exemption for market making activities compliant with Regulation (EC) No 236/2012 is sought*) :

- posting firm, simultaneous two-way quotes of comparable size and at competitive prices, with the result of providing liquidity on a regular and ongoing basis to the market;
- as part of its usual business, fulfilling orders initiated by clients or in response to clients' requests to trade;
- hedging positions arising from the fulfilment of tasks under the previous points.

E. That the attached excel file contains the following information, for each financial instrument on which the market making/liquidity enhancing activity is carried out:

1. Type of exemption sought (market making/liquidity enhancement);
2. Name of the financial instrument;
3. Type of financial instrument (i.e. shares or a category between those listed in Part 1 of Annex I of the Commission Delegated Regulation (EU) No 918/2012);
4. Name of the underlying Italian share;
5. ISIN code of the underlying Italian share;
6. Name of the non-EU market on which the instrument is traded and the activity is carried out;
7. Name of the non-EU country where the market mentioned in the field before is located;
8. Contractual agreement with the issuer (yes/no);
9. Recognition by the market as market maker (yes/no);
10. Type of activity within the three typologies provided in article 2(1)(k) of EU Regulation no. 236/2012 (only if the exemption for market making activities compliant with Regulation (EC) No 236/2012 is sought).

F. That the information contained herein is true and that he commits himself to communicate any new circumstances that may impede the application of the tax exemption or that he is no longer willing to benefit from the tax exemption.

Signed .....

Date .....

(DD-MM-YYYY)

Capacity in which acting .....

Attachments:

1. Excel file with the list of financial instruments (see point E);
2. Copy of ID document;
3. Copy of the agreement with the issuer / recognition from the market (where available).

Footnotes

[1] "Credit institution" and "Investment firm" mean any undertaking whose head office is outside the Community and whose functions correspond to those of the Community credit institutions or investment firms as defined in the relevant EU legislation.

[2] "TUIR" means Testo Unico delle Imposte sui Redditi (Legge 22 dicembre 1986, n. 917). The list referred to in the Ministerial Decree issued pursuant to Article 168-bis is published on the website of Agenzia delle Entrate at the following webpage: <http://www.agenziaentrate.gov.it/wps/content/Nsilib/Nsi/Documentazione/Fiscalita+internazionale/White+list+e+Autocertificazione/Elenco>