

NEWSLETTER

anno 3° / 2016 - newsletter 6/2016

31 marzo 2016

1. NOVITÀ NORMATIVE 3

1.1. CONSOB - Comunicazione in materia di obbligo di OPA in caso di operazioni infragruppo 3

1.2. BANCA D'ITALIA - Aggiornamento alla Circolare in materia di segnalazioni di vigilanza delle istituzioni creditizie e finanziarie 3

1.3. IVASS - Regolamento sulla determinazione delle riserve tecniche 4

1.4. CAMERA DEI DEPUTATI - Modifiche in materia di anatocismo 4

1.5. GAZZETTA UFFICIALE - Regolamento MEF sull'Organismo di gestione dell'elenco dei Confidi 5

1.6. GAZZETTA UFFICIALE - Decreto MEF in materia di fondazioni bancarie 5

1.7. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Regolamento di esecuzione sul formato e sul modello delle notifiche alle autorità competenti nell'ambito della disciplina sugli abusi di mercato 6

1.8. CONSIGLIO UNIONE EUROPEA - Estensione dell'esenzione in materia di grandi esposizioni per i negoziatori per conto proprio di merci 6

1.9. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Regolamento sui depositari di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) 7

1.10. GAZZETTA UFFICIALE - Regolamento IVASS sull'esercizio del diritto di accesso ai documenti amministrativi 7

1.11. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Regolamento sulla strategia d'investimento e regole di gestione del Fondo di risoluzione unico 8

1.12. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Regolamento sulle segnalazioni di vigilanza per quanto al coefficiente di leva finanziaria 8

2. PROSSIME NOVITA' 9

2.1. BANK OF INTERNATIONAL SETTLEMENTS - Pubblicata una consultazione sulle modifiche al quadro normativo 9

2.2. IVASS - Consultazione sul Regolamento sulle imprese di assicurazione locali 9

2.3. COMMISSIONE EUROPEA - Consultazione su un regime di insolvenza efficace all'interno dell'Unione Europea 10

3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA 11

3.1. BANCA D'ITALIA - Intervento del Capo del Dipartimento di Vigilanza Bancaria e Finanziaria sulla riforma del credito cooperativo 11

3.2. ARBIMEDIA ADR - IV° Convegno Nazionale "Arbitrato e Mediazione Civile" 11

1. NOVITÀ NORMATIVE

1.1. CONSOB - Comunicazione in materia di obbligo di OPA in caso di operazioni infragruppo

EMITTENTI

La Consob ha emanato la Comunicazione 3 marzo 2016 n. 0019126 ha espresso parere favorevole a ché, ad un'operazione di cessione di una quota superiore al 30% del capitale sociale di una società quotata fra società appartenenti ad un medesimo gruppo, si applichi l'esenzione dall'obbligo di OPA.

La *ratio* individuata da Consob risiederebbe nella "sostanziale "neutralità" della riallocazione secondaria ai fini degli assetti di controllo e di governance nonché della gestione della quotata". Inoltre, i soggetti che agiscono di concerto, ossia i "soggetti che cooperano tra di loro sulla base di un accordo, [...] volto ad acquisire, mantenere o rafforzare il controllo della società emittente o a contrastare il conseguimento degli obiettivi di un'offerta pubblica di acquisto o di scambio" (cfr. art. 101-bis, c. 4 del TUF), "continuerebbero a detenere la maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea della società che detiene la partecipazione nella società quotata ceduta".

La Comunicazione è consultabile, cliccando qui.

1.2. BANCA D'ITALIA - Aggiornamento alla Circolare in materia di segnalazioni di vigilanza delle istituzioni creditizie e finanziarie

BANCHE
INTERMEDIARI
TITOLO V TUB

La Banca d'Italia, il 15 marzo 2016, ha pubblicato aggiornato la Circolare n. 154 del 22 novembre 1991 "Segnalazioni di vigilanza delle istituzioni creditizie e finanziarie. Schemi di rilevazione e istruzioni per l'inoltro dei flussi informativi".

Come si apprende dalla Nota esplicativa allegata, l'aggiornamento in oggetto coinvolge le segnalazioni statistiche individuali e consolidate sia delle banche sia degli intermediari finanziari e dei gruppi finanziari; nonché le variabili di classificazione e la decorrenza delle innovazione segnaletiche.

La Circolare è consultabile, cliccando qui.

1.3. IVASS - Regolamento sulla determinazione delle riserve tecniche

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

Il 17 marzo 2016, l'IVASS ha pubblicato il Regolamento n. 18 del 15 marzo 2016 contenente regole applicative per la determinazione delle riserve tecniche in attuazione degli articoli 36-bis e 191, c.1, lett. b), numero 2 del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

Il Regolamento, che recepisce anche le linee guida EIOPA in materia di limiti contrattuali e di valutazione delle riserve tecniche, fra l'altro, disciplina le attività preliminari e propedeutiche al calcolo delle riserve tecniche e illustra gli elementi da considerare nell'individuazione delle metodologie da adottare per il calcolo delle riserve tecniche.

Per consultare il Regolamento, cliccare qui.

1.4. CAMERA DEI DEPUTATI - Modifiche in materia di anatocismo

BANCHE

Il 17 marzo 2016, la VI Commissione finanza della Camera dei deputati ha approvato un emendamento con cui viene introdotto un nuovo articolo, il 17-*bis*, al decreto-legge 14 febbraio 2016, n. 18.

L'emendamento modifica l'art. 120 del TUB, sostituendo le lettere a) e b) del secondo comma, risolvendo l'annosa questione relativa alla decorrenza delle valute e del calcolo degli interessi: per quanto ai rapporti di conto corrente o conto di pagamento, l'articolo prevede che vi sia uguale periodicità nel calcolo degli interessi debitori e creditori, comunque non inferiore ad un anno. Entrambi gli interessi devono quindi essere conteggiati il 31 dicembre di ciascun anno e, più in particolare quelli debitori, divengono esigibili il 1° marzo dell'anno successivo a quello di rilevazione.

Per consultare il bollettino dell'intera seduta, cliccare qui (v. pag. 70 per l'emendamento in oggetto).

1.5. GAZZETTA UFFICIALE - Regolamento MEF sull'Organismo di gestione dell'elenco dei Confidi

CONFIDI

Nella Gazzetta Ufficiale n. 65 del 18 marzo 2016 è stato pubblicato il Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze che adotta il Regolamento sulla disciplina della struttura, dei poteri e delle modalità di funzionamento dell'Organismo per la tenuta dell'elenco dei confidi e sull'individuazione dei requisiti di onorabilità e professionalità dei componenti degli organi e relativi criteri.

In particolare, il Regolamento disciplina la struttura dell'Organismo e i criteri per la nomina degli organi; i requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza dei componenti degli organi; i poteri e le modalità di funzionamento dell'Organismo; e i poteri di vigilanza informativa e ispettiva dell'Organismo gli obblighi informativi nei confronti della Banca d'Italia.

Per leggere il Decreto in Gazzetta Ufficiale, cliccare qui.

1.6. GAZZETTA UFFICIALE - Decreto MEF in materia di fondazioni bancarie

FONDAZIONI BANCARIE

Nella Gazzetta Ufficiale n. 67 del 21 marzo 2016 è stato pubblicato il Decreto 8 marzo 2016 del Ministero dell'Economia e delle Finanze "Fondazioni Bancarie. Misure dell'accantonamento alla riserva obbligatoria e dell'accantonamento patrimoniale facoltativo per l'esercizio 2015".

In particolare, il Decreto fissa nella misura del venti per cento dell'avanzo dell'esercizio l'accantonamento alla riserva obbligatoria per l'esercizio 2015. Le fondazioni bancarie possono, inoltre, effettuare un accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio in misura non superiore al quindici per cento dell'avanzo dell'esercizio.

Per leggere il Decreto in Gazzetta Ufficiale, cliccare qui.

1.7. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Regolamento di esecuzione sul formato e sul modello delle notifiche alle autorità competenti nell'ambito della disciplina sugli abusi di mercato

EMITTENTI

Nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 17 marzo 2016 è stato pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2016/378 che definisce le norme tecniche di attuazione sui tempi, il formato e il modello delle notifiche alle autorità competenti ai sensi del Regolamento (UE) 596/2014, c.d. MAR - *Market abuse regulation*.

Il Regolamento, entrato in vigore il 18 marzo, si applica a partire dal 3 luglio 2016 ed è consultabile cliccando qui.

1.8. CONSIGLIO UNIONE EUROPEA - Estensione dell'esenzione in materia di grandi esposizioni per i negoziatori per conto proprio di merci

BANCHE SIM

Il 23 marzo 2016 Consiglio UE ha prorogato l'estensione dell'esenzione, per i negoziatori per conto proprio di merci, dai requisiti in materia di grandi esposizioni e dai requisiti in materia di fondi propri fino al 31 dicembre 2020.

Una proposta di regolamento che proroga di adeguare il Regolamento CRR alla nuova data di scadenza dell'esenzione sarà trasmessa al Parlamento europeo per l'approvazione in prima lettura e, quindi, al Consiglio per l'adozione.

Per consultare il comunicato stampa, cliccare qui.

1.9. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Regolamento sui depositari di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM)

OICVM
DEPOSITARIO

Nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 24 marzo 2016 è stato pubblicato il Regolamento delegato (UE) 2016/438 che integra la direttiva 2009/65/CE, c.d. "UCITS IV", come modificata dalla Direttiva 2014/91/UE ("UCITS V"), per quanto agli obblighi dei depositari di alcuni OICVM.

In particolare, il regolamento definisce i contenuti del contratto di nomina del depositario, le funzioni del depositario, i doveri di due diligence, l'obbligo di separazione e protezione in caso di insolvenza e gli obblighi di indipendenza.

Il Regolamento si applica dal 13 ottobre 2016 ed è consultabile cliccando qui.

1.10. GAZZETTA UFFICIALE - Regolamento IVASS sull'esercizio del diritto di accesso ai documenti amministrativi

IMPRESE DI ASSICURAZIONE
INTERMEDIARI ASSICURATIVI

Nella Gazzetta Ufficiale n. 72 del 26 marzo 2016 è stato pubblicato il Regolamento n. 19 del 15 marzo 2016 che apporta alcune modifiche al Regolamento ISVAP n. 34/2010 in materia di promozione e collocamento a distanza di contratti di assicurazione.

Il Regolamento disciplina le modalità di esercizio del diritto di accesso ai "documenti amministrativi già formati o detenuti stabilmente dall'IVASS, esistenti al momento dell'istanza", che può essere presentata da tutti i soggetti che "abbiano un interesse diretto, concreto e attuale, corrispondente a una situazione giuridicamente tutelata e collegato al documento al quale è chiesto l'accesso".

Il Regolamento, entrato in vigore il 27 marzo 2016, è consultabile cliccando qui.

1.11. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Regolamento sulla strategia d'investimento e regole di gestione del Fondo di risoluzione unico

BANCHE SIM

Nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 30 marzo 2016 è stato pubblicato il Regolamento delegato (UE) 2016/451 che stabilisce i principi e i criteri generali per la strategia d'investimento e le regole di gestione del Fondo di risoluzione unico.

In particolare, il regolamento definisce, fra l'altro, i principi generale degli obiettivi e delle decisioni di investimento, le attività ammissibili per gli investimenti, la composizione del portafoglio e le caratteristiche di diversificazione del portafoglio.

Il Regolamento entrerà in vigore il 19 aprile 2016 ed è consultabile cliccando qui.

1.12. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Regolamento sulle segnalazioni di vigilanza per quanto al coefficiente di leva finanziaria

BANCHE SIM

Nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 31 marzo 2016 è stato pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2016/428 che stabilisce norme tecniche di attuazione in materia di segnalazioni degli enti a fini di vigilanza per quanto alla segnalazione dei coefficienti di leva finanziaria.

Il Regolamento entrerà in vigore il 20 aprile 2016 ed è consultabile cliccando qui.

2. PROSSIME NOVITA'

2.1. BANK OF INTERNATIONAL SETTLEMENTS - Pubblicata una consultazione sulle modifiche al quadro normativo

BANCHE

L'11 marzo 2016, la Bank of International Settlements (BIS) ha pubblicato il documento di consultazione "Pillar 3 disclosure requirements – consolidated and enhanced framework".

Il documento propone alcune modifiche al Terzo Pilastro degli Accordi di Basilea sulla Vigilanza Bancaria in ambito i) di indicatori "chiave" per la valutazione della posizione prudenziale di un'istituzione finanziaria; ii) di divulgazione degli RWA calcolati secondo l'approccio standardizzato; iii) di aumento della granularità nella comunicazione degli aggiustamenti apportati alla valutazione prudenziale; nonché iv) di trasparenza (i.e. l'obbligo di divulgazione della *total loss-absorbing capacità* (TLAC) per le banche a rilevanza sistemica).

La Consultazione, che terminerà il 10 giugno 2016, è reperibile cliccando qui.

2.2. IVASS - Consultazione sul Regolamento sulle imprese di assicurazione locali

INTERMEDIARI ASSICURATIVI

Il 30 marzo 2016, l'IVASS ha posto in pubblica consultazione il Provvedimento di modifica del Regolamento ISVAP n. 5 del 10 ottobre 2006, concernente la disciplina dell'attività di intermediazione assicurativa, per introdurre novità significative nelle modalità di trasmissione all'Istituto delle istanze e comunicazioni dovute ai fini della tenuta del Registro Unico degli intermediari assicurativi e riassicurativi.

Il Provvedimento in consultazione ha la finalità di modernizzare la gestione dei rapporti tra IVASS e intermediari assicurativi, attraverso la realizzazione di un sistema interamente digitale di raccolta dei dati.

La Consultazione, che terminerà il 23 maggio 2016, è reperibile cliccando qui.

2.3. COMMISSIONE EUROPEA - Consultazione su un regime di insolvenza efficace all'interno dell'Unione Europea

CRISI D'IMPRESA

Il 23 marzo 2016, la Commissione Europea ha aperto una consultazione pubblica in materia di insolvenza, al fine di raccogliere punti di vista circa i principi e norme comuni che potrebbero permettere quadri di insolvenza nazionali efficaci e armonizzati, soprattutto in una prospettiva transfrontaliera.

Tale consultazione rientra nell'Action Plan della Capital Markets Union che richiede alla Commissione di proporre iniziative legislative in materia di insolvenza, nonché di ristrutturazione e di continuità aziendale, sulla base delle Raccomandazioni della stessa Commissione sulla definizione di un nuovo approccio alla crisi d'impresa (c.d. "Insolvency Recommendation").

La Consultazione, che terminerà il 14 giugno 2016, è reperibile cliccando qui.

3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA

3.1. BANCA D'ITALIA - Intervento del Capo del Dipartimento di Vigilanza Bancaria e Finanziaria sulla riforma del credito cooperativo

BANCHE

Il 21 marzo 2016, il Capo del Dipartimento di Vigilanza Bancaria e Finanziaria della Banca d'Italia, dott. Carmelo Barbagallo, è intervenuto sul tema "La riforma del Credito Cooperativo nel quadro delle nuove regole europee e dell'Unione bancaria" a margine di un convegno della Fondazione Italianieuropei.

L'intervento ha rappresentato lo *status quo* del settore del Credito Cooperativo in Italia, individuandone le problematiche e le soluzioni individuate dalla riforma proposta dal recente D.L. 18/2016.

Per leggere l'intervento in oggetto, cliccare qui.

3.2. ARBIMEDIA ADR - IV° Convegno Nazionale "Arbitrato e Mediazione Civile"

TORINO, 15/04/2016

Il Professor Filippo Annunziata interverrà al IV° Convegno Nazionale "Arbitrato e Mediazione Civile" organizzato da Arbimedia a.d.r. con un contributo intitolato "Le possibili applicazioni dell'istituto arbitrale nei contenziosi tra gli operatori dei mercati finanziari e/o similari".

Per maggiori informazioni, cliccare qui.