

NEWSLETTER

anno 4° / 2017 - newsletter 10/2017

Aggiornata al 5.5.2017

PRIMO PIANO

- UCITS V: modifiche al Regolamento Congiunto Banca d'Italia - Consob e al Regolamento emittenti;
- MiFID II e MiFIR : approvato in esame preliminare il decreto legislativo di recepimento;
- Banca d'Italia: consultazione sulle disposizioni di vigilanza in materia di bilancio delle banche e degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari;
- Prossimi convegni a cui partecipano come relatori i professionisti di AC Group: "Recepimento IV Direttiva UE/849/2015 e attuazione del Regolamento UE/847/2015 sul trasferimento dei dati informativi" (9 maggio 2017 - Excelsior Hotel Gallia) - "MIFID 2, Market Abuse e IV direttiva antiriciclaggio" (11 maggio 2017 - Hotel NH Milano Turing)

INDICE

INDICE 1
1. LEGISLAZIONE EUROPEA 3
1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Modificati i termini previsti dal Regolamento EMIR in tema di adeguamento agli obblighi di compensazione per talune controparti 3
2. LEGISLAZIONE NAZIONALE 4
2.1. GOVERNO - Approvato il disegno di legge relativo alla Legge di delegazione europea 2016 4
2.2. GOVERNO - Approvato il decreto legislativo di recepimento della MiFID II e del MiFIR 4
3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA 5
3.1. BANCA D'ITALIA/CONSOB - Modifiche al Regolamento Congiunto 5

3.2. CONSOB - Modifiche al Regolamento Emittenti 6
4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A 7
4.1. GARANTE PER LA PRIVACY - Guida sull'applicazione del Regolamento UE sulla protezione dei dati personali 7
4.2. IVASS - Lettera al mercato in tema di valutazione interna del rischio e della solvibilità (ORSA) 7
4.3. FINANCIAL STABILITY BOARD - Peer Review Report in materia di corporate governance 8
5. CONSULTAZIONI 9
5.1. BANCA D'ITALIA - Consultazione sulle disposizioni in materia di bilancio delle banche e di bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari 9
6. PROTOCOLLI E ACCORDI INTERNAZIONALI 10
6.1. COMITATO DI BASILEA - Dodicesima relazione sullo stato di avanzamento dell'adozione del quadro normativo di Basilea III 10
7. OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA 11
7.1. ESMA - Pubblicato il parere dell'ESMA sulle prassi di mercato ammesse dalla MAR sui contratti di liquidità 11
7.2. CORTE DI GIUSTIZIA UE - Conclusioni dell'Avvocato Generale in materia di contratti di credito 11
8. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP 12
8.1. CONVEGNO - Recepimento IV Direttiva Antiriciclaggio e attuazione del Regolamento UE sul trasferimento dei dati informativi 12
8.2. CONVEGNO - MIFID 2, Market Abuse e IV Direttiva Antiriciclaggio 12
8.3. EVENTO - Identità europea: diritto, storia, cultura artistica e teatrale 13
8.4. EVENTO - Parole in nota 13
8.5. CONVEGNO - Gli adempimenti antiriciclaggio dopo il recepimento della IV Direttiva 14
8.6. CONVEGNO - Il rischio di outsourcing nel settore bancario e finanziario 14
8.7. CONVEGNO - Nullità dei contratti di investimento e bancari in difetto di sottoscrizione della banca - Le nuove frontiere del contenzioso 15

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Modificati i termini previsti dal Regolamento EMIR in tema di adeguamento agli obblighi di compensazione per talune controparti

CONTROPARTI FINANZIARIE E NON FINANZIARIE

Il 29 aprile 2017, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea il Regolamento delegato (UE) 2017/751, che modifica i regolamenti delegati (UE) 2015/2205, (UE) 2016/592 e (UE) 2016/1178, per quanto concerne il termine previsto per conformarsi agli obblighi di compensazione per le controparti che trattano derivati OTC.

Per consultare il Regolamento delegato (UE) 2017/751, cliccare qui.

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE

2.1. GOVERNO - Approvato il disegno di legge relativo alla Legge di delegazione europea 2016

BANCHE, INTERMEDIARI 106, SIM, GESTORI, SOCIETÀ DI GESTIONE DEI MERCATI

Il 28 aprile 2017, il Consiglio dei ministri ha approvato, in esame definitivo, il disegno di legge che delega il Governo al recepimento delle direttive europee e all'attuazione degli altri atti dell'Unione europea ("Legge di delegazione europea 2016)".

Il provvedimento conferisce la delega al Governo per il recepimento di ventisei direttive europee, tra cui MiFID II, MAR, IDD e Regolamento sui benchmark, nonché per l'adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni di sei regolamenti europei, indicando in taluni casi specifici principi e criteri direttivi.

Per consultare il comunicato stampa, cliccare qui.

2.2. GOVERNO - Approvato il decreto legislativo di recepimento della MiFID II e del MiFIR

BANCHE, INTERMEDIARI 106, SIM, GESTORI, SOCIETÀ DI GESTIONE DEI MERCATI

Il 28 aprile 2017, il Consiglio dei ministri ha approvato, in esame preliminare, un decreto legislativo di attuazione della MiFID II (Direttiva 2014/65/UE) e di adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del MiFIR (Regolamento (UE) 600/2014).

Per consultare lo schema di decreto legislativo, cliccare qui.

Per consultare la relazione illustrativa, cliccare qui.

3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA

3.1. BANCA D'ITALIA/CONSOB - Modifiche al Regolamento Congiunto

GESTORI

Il 27 aprile 2017, sono state pubblicate le modifiche al Regolamento Congiunto, in materia di organizzazione e procedure degli intermediari che prestano servizi di investimento o di gestione collettiva del risparmio, al fine di recepire la Direttiva 2014/91/UE ("UCITS V").

Le modifiche riguardano, segnatamente: (i) l'estensione del campo di applicazione delle regole sulle remunerazioni anche alle società di gestione di OICVM; (ii) l'introduzione di alcune precisazioni in materia di ruolo degli organi sociali; (iii) la modifica della struttura della remunerazione complessiva; e (iv) la modifica del criterio di proporzionalità.

I gestori devono sottoporre all'approvazione dell'assemblea dei soci le politiche di remunerazione e incentivazione conformi alle novellate disposizioni del Regolamento congiunto entro il 30 giugno 2017 e assicurano la conformità alle suddette disposizioni delle remunerazioni erogate a partire dal 1° gennaio 2018, incluse quelle riferite a prestatori di lavoro o servizi professionali resi a partire dal 1° luglio 2017.

Per consultare l'atto di emanazione del Regolamento, cliccare qui.

3.2. CONSOB - Modifiche al Regolamento Emittenti

EMITTENTI GESTORI

Il 27 aprile 2017, sono state pubblicate le modifiche al Regolamento Emittenti della Consob (adottato con delibera n. 11971 del 1999), al fine di recepire la Direttiva 2014/91/UE ("UCITS V"), con particolare riferimento all'informativa da rendere nella documentazione d'offerta relativamente al depositario e alle politiche di remunerazione, e il Regolamento (UE) 2015/2365, in materia di obblighi di trasparenza relativi al ricorso da parte dei gestori a operazioni di finanziamento tramite titoli e di swap a rendimento totale (*total return swap*).

Le modifiche al Regolamento entrano in vigore il quindicesimo giorno successivo della pubblicazione della delibera Consob in Gazzetta Ufficiale e si applicano anche alle offerte in corso di svolgimento a tale data. La documentazione d'offerta deve essere aggiornata alla prima occasione utile e, in ogni caso, non oltre il 13 luglio 2017.

Per consultare la delibera di modifica, cliccare qui.

4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

4.1. GARANTE PER LA PRIVACY - Guida sull'applicazione del Regolamento UE sulla protezione dei dati personali

TUTTI GLI OPERATORI

Il Garante per la privacy ha pubblicato sul proprio sito internet una Guida all'applicazione del Regolamento (UE) 2016/679 in materia di protezione dei dati personali. La Guida ha lo scopo di offrire una *overview* delle principali problematiche che imprese e soggetti pubblici dovranno conoscere in vista della piena applicazione del Regolamento, prevista per il 25 maggio 2018.

Per consultare la Guida, cliccare qui.

4.2. IVASS - Lettera al mercato in tema di valutazione interna del rischio e della solvibilità (ORSA)

IMPRESE DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE

Il 21 aprile 2017, l'IVASS ha pubblicato una lettera al mercato con la quale, in virtù dello Stress Test Europeo 2016 condotto da EIOPA sulla vulnerabilità del settore assicurativo, richiede alle imprese di integrare il Report ORSA per il Supervisore (cfr. Art. 16, co. 1, lett. d), Regolamento n. 32/2016) con modalità simili a quelle previste in tale Stress Test, nell'eventualità in cui si verifichino scenari economici caratterizzati da tassi di interesse molto bassi e da incrementi consistenti degli spread creditizi.

Per consultare la lettera al mercato, cliccare qui.

4.3. FINANCIAL STABILITY BOARD - Peer Review Report in materia di corporate governance

TUTTI GLI OPERATORI

Il 28 aprile 2017, il *Financial Stability Board* (FSB) ha pubblicato un Peer Review Report in materia di c*orporate governance*. L'oggetto del documento consiste nell'adesione e nell'implementazione negli ordinamenti nazionali dei paesi aderenti al FSB, dei principi di c*orporate governance* adottati dall'OCSE, aggiornati a settembre 2015.

Si evidenzia che principi in parola sono stati posti alla base delle linee guida "*Corporate Governance Principles for Banks*" , adottate nel luglio 2015 da parte del Comitato di Basilea in materia di governo societario bancario.

Per consultare il documento, cliccare qui.

5. CONSULTAZIONI

5.1. BANCA D'ITALIA - Consultazione sulle disposizioni in materia di bilancio delle banche e di bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari

BANCHE, INTERMEDIARI 106 TUB, IMEL, IP, SGR, SIM

Il 3 maggio 2017, la Banca d'Italia ha posto in pubblica consultazione le proposte di modifica alla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 ("Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione") e al Provvedimento del 9 dicembre 2016 ("Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari").

La consultazione ha lo scopo di recepire il principio contabile IFRS 9, omologato con il Regolamento (UE) 2016/2067, contenente anche modifiche al principio contabile internazionale IFRS 7 in materia di informativa sugli strumenti finanziari.

La consultazione rimarrà aperta fino al 3 luglio 2017.

Per consultare il documento, cliccare qui.

6. PROTOCOLLI E ACCORDI INTERNAZIONALI

6.1. COMITATO DI BASILEA - Dodicesima relazione sullo stato di avanzamento dell'adozione del quadro normativo di Basilea III

BANCHE

Il 25 aprile 2017, il Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria ha pubblicato il dodicesimo report, concernente lo stato di avanzamento dell'adozione del quadro regolamentare di Basilea III in tutti gli stati aderenti, finalizzato a garantire che gli standard di Basilea siano trasformati in legislazione o regolamentazione nazionale, nel rispetto delle tempistiche stabilite a livello internazionale.

Il documento fornisce anche un'interessante rappresentazione delle aree di intervento delle normativa di settore.

Per consultare il documento, cliccare qui.

7. OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA

7.1. ESMA - Pubblicato il parere dell'ESMA sulle prassi di mercato ammesse dalla MAR sui contratti di liquidità

SOCIETÀ DI GESTIONE DEI MERCATI, SIM

Il 25 aprile 2017, l'ESMA ha pubblicato un parere sui punti di convergenza in relazione alle pratiche di mercato accettate (AMP) sui contratti di liquidità dal quadro normativo europeo relativo agli abusi di mercato (MAR). I punti concordati dovrebbero essere utilizzati come riferimento nella valutazione degli AMP MAR sui contratti di liquidità, che le autorità nazionali competenti (NCAs) possono presentare all'ESMA dopo una consultazione nazionale e sui quali quest'ultima dovrà emettere un parere.

Per consultare il documento, cliccare qui.

7.2. CORTE DI GIUSTIZIA UE - Conclusioni dell'Avvocato Generale in materia di contratti di credito

TUTTI GLI OPERATORI

L'Avvocato Generale della Corte di Giustizia dell'Unione europea, Wahl, nell'ambito della causa C-186/16 relativa ad una controversia su contratti di credito in franchi svizzeri (CHF), ha concluso che la clausola di un contratto di credito che prevede il rimborso dell'importo prestato nella valuta estera nella quale il credito è stato concesso non costituisce necessariamente una clausola abusiva.

Cliccare di seguito per consultare le conclusioni dell'avvocato generale e il relativo comunicato stampa della Corte di Giustizia.

8. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP

8.1. CONVEGNO - Recepimento IV Direttiva Antiriciclaggio e attuazione del Regolamento UE sul trasferimento dei dati informativi

ANTIRICICLAGGIO

Il 9 maggio 2017, presso l'Excelsior Hotel Gallia, a Milano in Piazza Duca D'Aosta 9, si terrà il convegno "Riciclaggio e autoriciclaggio - Recepimento IV Direttiva UE/849/2015 e attuazione del Regolamento UE/847/2015 sul trasferimento dei dati informativi", organizzato da Synergia Formazione.

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, il Dott. Filippo Berneri (Partner AC Group), con un intervento concernente l'analisi nazionale e internazionale dei rischi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo.

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

8.2. CONVEGNO - MIFID 2, Market Abuse e IV Direttiva Antiriciclaggio

MIFID 2, MAR, ANTIRICICLAGGIO

L'11 maggio 2017, presso l'Hotel NH Milano Turing, sito in Milano in Via Ugo Tarchetti 2, si terrà il convegno "MIFID 2, Market Abuse e IV Direttiva antiriciclaggio", organizzato da Convenia.

Al convegno interverranno, in qualità di relatori, l'Avv. Andrea Conso (Partner AC Group), il Dott. Filippo Berneri (Partner AC Group) ed il Dott. Carlo Giulini (Associate AC Group).

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

8.3. EVENTO - Identità europea: diritto, storia, cultura artistica e teatrale

Il giorno 11 maggio 2017, presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore, Aula Pio XI, in Milano, e il 12 maggio 2017, presso la Biblioteca Ambrosiana, Sala delle Accademie, in Milano, si terranno due convegni aventi ad oggetto l'identità europea analizzata sotto molteplici aspetti, quali quello giuridico, storico, culturale, artistico e teatrale.

Al convegno parteciperà il Prof. Filippo Annunziata (Partner AC Group), con un intervento dal titolo "*Un'iniziativa editoriale: Canone teatrale europeo/Canon of European Drama. Presentazione del progetto e esempi di analisi*".

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

8.4. EVENTO - Parole in nota

Il 24 maggio 2017, presso la Sala Mattioli di Gallerie d'Italia, in Piazza Scala n. 6 a Milano, si terrà un convegno organizzato dalla Società del Quartetto di Milano, nel quale gli ospiti si confronteranno con la collezione d'arte delle Gallerie d'Italia, associando alcuni brani musicali ad opere di loro scelta.

Al convegno interverrà il Prof. Filippo Annunziata (Partner AC Group).

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

8.5. CONVEGNO - Gli adempimenti antiriciclaggio dopo il recepimento della IV Direttiva

ANTIRICICLAGGIO

L'8 giugno 2017, presso il Centro Congressi Palazzo Stelline, a Milano in Corso Magenta 61, si terrà il convegno "Gli adempimenti antiriciclaggio dopo il recepimento della IV Direttiva", organizzato da Diritto Bancario.

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, il Prof. Filippo Annunziata (Partner AC Group), con un intervento su Whistleblowing e obblighi di comunicazione.

Per consultare la brochure del convegno ,cliccare qui.

8.6. CONVEGNO - Il rischio di outsourcing nel settore bancario e finanziario

RISCHIO DI OUTSOURCING

Il 15 giugno 2017, presso la sede NH Milano Touring, in Via Ugo Tarchetti n. 2, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Convenia, intitolato "Il rischio di outsourcing nel settore bancario e finanziario" avente ad oggetto la corretta gestione delle attività e le funzioni operative esternalizzate".

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, l'Avv. Andrea Conso (Partner AC Group), con un intervento sulla delega dell'attività di gestione di portafogli.

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

8.7. CONVEGNO - Nullità dei contratti di investimento e bancari in difetto di sottoscrizione della banca - Le nuove frontiere del contenzioso

NULLITÀ DEL CONTRATTO

Il 20 giugno 2017, presso il Centro Congressi Palazzo Stelline, sito in Corso Magenta n. 61, a Milano, si terrà un convegno sulla nullità dei contratti di investimento e bancari in difetto di sottoscrizione della banca, organizzato da Diritto Bancario.

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, il Prof. Avv. Gioacchino La Rocca (Of Counsel AC Group), con un intervento sui profili di compliance bancaria, riguardante le tecniche e le modalità operative di adeguamento contrattuale.

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

* * *

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci:

AC FIRM - Annunziata Conso Berneri Varani
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 Nassa, 5 - CH-6900 Lugano, Svizzera
+41 91 210.46.46