

NEWSLETTER

anno 4° / 2017 - newsletter 19/2017

Aggiornata al 4.09.2017

PRIMO PIANO

- MiFID II - MiFIR: pubblicato in Gazzetta Ufficiale il Decreto Legislativo di attuazione
- IFRS 9: consultazione della Banca d'Italia in tema di segnalazioni statistiche di vigilanza
- Prossimi convegni a cui parteciperanno come relatori i professionisti di AC Group: "PMI e mercati finanziari" (28 settembre 2017, Camera di commercio di Milano); "Il recepimento della direttiva MiFID 2/MIFIR e IDD in tema di investor protection" (28 settembre, AMBROSIANEUM Fondazione Culturale); "La preparazione al regime MiFID II/MiFIR" (29 settembre, Hotel Hilton); "Banche e nuovo Regolamento Europeo sulla privacy (GDPR)" (11 ottobre 2017, Hotel NH Milano Turing); "L'evoluzione normativa dei servizi di pagamento: PSD2 e PAD" (11 ottobre 2017, Hotel NH Milano Turing)

INDICE

1. LEGISLAZIONE EUROPEA 3
   - 1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Nuovi ITS in tema di portafogli di riferimento e istruzioni per le segnalazioni 3
2. LEGISLAZIONE NAZIONALE 4
   - 2.1. GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicato il Decreto Legislativo di attuazione della Direttiva MiFID II e del Regolamento MiFIR 4
   - 2.2. GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicato il provvedimento della Banca d'Italia relativo alle disposizioni su "Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari" 5
3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA 6
   - 3.1. BCE - Modifiche al Regolamento sulla segnalazione delle informazioni finanziarie di vigilanza 6
4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A 7
   - 4.1. ESMA - Nuove Q&A sull'attuazione della Market Abuse Regulation (MAR) in tema di Insider List 7
   - 4.2. ESMA - Linee guida sul trasferimento dei dati tra Trade Repositories, in attuazione del regolamento EMIR 7
   - 4.3. BANCA D'ITALIA - Q&A sulla ricapitalizzazione precauzionale di MPS 8
   - 4.4. IVASS - Lettera al mercato sui presidi in materia di POG 8
5. CONSULTAZIONI 9
   - 5.1. COMMISSIONE EUROPEA - Consultazione sul miglioramento dei servizi post-trade 9
   - 5.2. BANCA D'ITALIA - Consultazione sugli aggiornamenti delle segnalazioni per l'introduzione dell'IFRS 9 9
   - 5.3. IVASS - Consultazione sulle modifiche al Regolamento sulla disciplina degli obblighi di informazione e della pubblicità dei prodotti assicurativi 10
6. OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA 11
   - 6.1. CONSOB - Quaderno giuridico "I nuovi assetti istituzionali della vigilanza europea sul mercato finanziario e sul sistema bancario" 11
7. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP 12
   - 7.1. Anuario de Capital Riesgo 2016 12
   - 7.2. CONVEGNO - PMI e mercati finanziari 12
   - 7.3. CONVEGNO - Il recepimento della direttiva MiFID 2/MIFIR e IDD in tema di investor protection 13
   - 7.4. CONVEGNO - La preparazione al regime MiFID II/MiFIR 13
   - 7.5. CONVEGNO - Banche e nuovo Regolamento Europeo sulla privacy (GDPR) 14
   - 7.6. CONVEGNO - L'evoluzione normativa dei servizi di pagamento: PSD2 e PAD 14

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Nuovi ITS in tema di portafogli di riferimento e istruzioni per le segnalazioni

BANCHE, SIM

Il 31 agosto 2017, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento di esecuzione (UE) 2017/1476, che modifica il regolamento di esecuzione (UE) 2016/2070 per quanto riguarda i portafogli di riferimento e le istruzioni per le segnalazioni.

Il presente Regolamento entra in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea.

Per consultare il testo del Regolamento, cliccare qui.

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE

2.1. GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicato il Decreto Legislativo di attuazione della Direttiva MiFID II e del Regolamento MiFIR

BANCHE, SIM, GESTORI

Il 25 agosto 2017, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 198, il Decreto Legislativo del 3 agosto 2017 n. 129, di attuazione della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II), relativa ai mercati degli strumenti finanziari e che modifica la direttiva 2002/92/CE e la direttiva 2011/61/UE e di adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del regolamento (UE) n. 648/2012 (MiFIR).

Il decreto entra in vigore a partire dal 26 agosto 2017.

Per consultare il testo del Decreto Legislativo, cliccare qui.

2.2. GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicato il provvedimento della Banca d'Italia relativo alle disposizioni su "Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari"

BANCHE, IP, IMEL, POSTE ITALIANE

Il 22 agosto 2017, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 195, il Provvedimento della Banca d'Italia del 3 agosto 2017, recante integrazioni e modifiche alle disposizioni su "Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari. Correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti", adottate con Provvedimento del 29 luglio 2009, per dare attuazione agli articoli 126-quinquiesdecies, comma 10, e 126-vicies-quinquies del decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385 (TUB), con i quali è stata recepita in Italia la Direttiva 2014/92/UE (c.d."*Payment account directive*" – PAD).

Per consultare il testo del Provvedimento, cliccare qui.

3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA

3.1. BCE - Modifiche al Regolamento sulla segnalazione delle informazioni finanziarie di vigilanza

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

Il 28 agosto 2017, la Banca Centrale Europea (BCE) ha pubblicato due regolamenti (Reg. 25/2017 e Reg. 26/2017) che modificano il Regolamento (UE) 2015/534 sulla comunicazione delle informazioni finanziarie di vigilanza.

Le modifiche riflettono principalmente quelle già introdotte nel Regolamento di esecuzione (UE) n. 680/2014 della Commissione Europea sulle segnalazioni di vigilanza per allinearle alle segnalazioni sulle informazioni finanziarie (FINREP) ai requisiti dell'IFRS 9, il quale introduce modifiche fondamentali alla contabilizzazione degli strumenti finanziari.

Le modifiche al Regolamento BCE, così come quelle al Regolamento di esecuzione (UE) n. 680/2014, si applicano a decorrere dal 1 gennaio 2018.

Per consultare il Regolamento 25/2017, cliccare qui.

Per consultare il Regolamento 26/2017, cliccare qui.

4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

4.1. ESMA - Nuove Q&A sull'attuazione della Market Abuse Regulation (MAR) in tema di Insider List

BANCHE, SIM, GESTORI

Il 1° settembre 2017, la European Securities and Markets Authority (ESMA) ha pubblicato un aggiornamento delle Q&A sull'attuazione del Regolamento (UE) 596/2014 (MAR).

L'aggiornamento riguarda il tema dell'*Insider List*, secondo cui anche i consulenti dell'emittente, cioè le persone che agiscono in nome o per conto dell'emittente, sono soggetti all'obbligo previsto dall'articolo 18 del regolamento (UE) N. 596/2014 (MAR) di redigere una propria l*nsider List*. In una seconda Q&A l'ESMA ha, altresì, precisato che l'emittente non è responsabile delle informazioni presenti nell'I*nsider List* dei consulenti, salvo nel caso di *outsourcing* previsto dall'articolo 18, paragrafo 2, MAR.

Per consultare il testo delle Q&A, cliccare qui.

4.2. ESMA - Linee guida sul trasferimento dei dati tra Trade Repositories, in attuazione del regolamento EMIR

CONTROPARTI FINANZIARIE E NON FINANZIARIE

Il 24 agosto 2017, la European Securities and Markets Autority (ESMA) ha pubblicato le linee guida definitive sul trasferimento dei dati tra *Trade Repositories* in attuazione del Regolamento 648/2012 (EMIR).

Le linee guida saranno applicate a partire dal 16 ottobre 2017.

Per consultare le linee guida, cliccare qui.

4.3. BANCA D'ITALIA - Q&A sulla ricapitalizzazione precauzionale di MPS

BANCHE

Il 31 agosto 2017, la Banca d'Italia ha pubblicato un documento in cui risponde alle principali domande formulate dai media, dagli operatori di mercato e da altri osservatori sulla ricapitalizzazione precauzionale di MPS.

Per consultare il testo del Documento, con annessi allegati, cliccare qui.

4.4. IVASS - Lettera al mercato sui presidi in materia di POG

IMPRESE DI ASSICURAZIONE, INTERMEDIARI ASSICURATIVI

Il 4 settembre 2017, l'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni (IVASS) ha pubblicato un Lettera al Mercato avente ad oggetto la Direttiva UE n. 2016/97 (IDD) sulla distribuzione assicurativa e orientamenti preparatori EIOPA sui presidi in materia di governo e controllo del prodotto (POG) da parte delle imprese di assicurazione e dei distributori di prodotti assicurativi.

Per consultare il testo della Lettera al Mercato, cliccare qui.

5. CONSULTAZIONI

5.1. COMMISSIONE EUROPEA - Consultazione sul miglioramento dei servizi post-trade

TUTTI GLI OPERATORI

Il 23 agosto 2017, la Commissione Europea ha avviato una consultazione pubblica concernente il miglioramento dei servizi post-trade nella *Capital Markets Union*.

La consultazione ha lo scopo di apprendere le opinioni degli stakeholder sullo stato attuale dei mercati *post-trade*, le principali tendenze e le sfide che devono affrontare i fornitori di servizi post-trade e i loro utenti, con l'obiettivo di determinare l'esistenza e la portata delle barriere rimanenti o nuove, i rischi associati a tali barriere e le modalità migliori per affrontarle.

La consultazione rimarrà aperta fino al 15 novembre 2017.

Per consultare il testo della consultazione, cliccare qui.

5.2. BANCA D'ITALIA - Consultazione sugli aggiornamenti delle segnalazioni per l'introduzione dell'IFRS 9

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

Il 30 agosto 2017, la Banca d'Italia ha sottoposto a consultazione pubblica le bozze di aggiornamento delle segnalazioni statistiche di vigilanza individuali e consolidate delle banche e degli altri intermediari vigilati, ai fini del recepimento del principio contabile IFRS 9 sugli strumenti finanziari, che dal primo gennaio 2018 sostituirà il vigente principio contabile IAS 39.

La consultazione rimarrà aperta fino al 30 ottobre 2017.

Per consultare il testo del documento, cliccare qui.

5.3. IVASS - Consultazione sulle modifiche al Regolamento sulla disciplina degli obblighi di informazione e della pubblicità dei prodotti assicurativi

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

Il 30 agosto 2017, l'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni (IVASS) ha avviato una consultazione pubblica sulle Modifiche al Regolamento ISVAP n. 35/2010, concernente la disciplina degli obblighi di informazione e della pubblicità dei prodotti assicurativi e nuovi schemi di informativa precontrattuale (DIP - Documento informativo precontrattuale e DIP aggiuntivo) che sostituiscono gli attuali modelli di Nota informativa danni.

La consultazione rimarrà aperta fino al 30 settembre 2017.

Per consultare il testo del documento, con annessi allegati, cliccare qui.

6. OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA

6.1. CONSOB - Quaderno giuridico "I nuovi assetti istituzionali della vigilanza europea sul mercato finanziario e sul sistema bancario"

TUTTI GLI OPERATORI

Il 4 settembre 2017, la Commissione Nazionale per la Società e la Borsa (CONSOB) ha pubblicato un nuovo Quaderno giuridico dal titolo "I nuovi assetti istituzionali della vigilanza europea sul mercato finanziario e sul sistema bancario".

Il Quaderno affronta gli aspetti principali della recente evoluzione della regolazione finanziaria europea, illustrando, dapprima, la struttura regolativa "quadrilivello" tracciata dalla procedura "Lamfalussy" e, successivamente, i tratti fondamentali del design istituzionale che, sulla scorta delle raccomandazioni del Rapporto del Gruppo "de Larosière", ha preso le forme del Sistema europeo di vigilanza finanziaria (SEVIF).

Per consultare il Quaderno giuridico, cliccare qui.

7. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP

7.1. Anuario de Capital Riesgo 2016

AC Group ha partecipato alla realizzazione dell'Anuario de Capital Riesgo 2016, presentato dall'Instituto de Capital Riesgo (INCARI) e dalla Fundación ViCe.

L'obiettivo principale dell'Annuario, iniziato nel 2014, è quello di contribuire alla diffusione della conoscenza del Venture Capital quale fonte di finanziamento alternativo per la crescita sostenibile del tessuto aziendale, soprattutto in un'economia bancaria come quella spagnola.

Alla realizzazione dell'Annuario hanno partecipato l'Avv. Andrea Conso (Partner AC Group), il Dott. Carlo Giulini (Associate AC Group) e il Dott. Giuseppe Bongiovanni (Associate AC Group).

Per consultare il documento di presentazione dell'Annuario, cliccare qui.

7.2. CONVEGNO - PMI e mercati finanziari

Il 28 settembre 2017, presso la sede della Camera di commercio di Milano, in Via Meravigli n. 9/b, si terrà un convegno organizzato dall'Osservatorio delle società e imprese della Camera di Commercio di Milano, intitolato "PMI e mercati finanziari".

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, il Prof. Filippo Annunziata (Partner AC Group).

7.3. CONVEGNO - Il recepimento della direttiva MiFID 2/MIFIR e IDD in tema di investor protection

Il 28 settembre 2017, presso AMBROSIANEUM Fondazione Culturale, in Via Delle Ore, 3, a Milano, si terrà un WORKSHOP gratuito organizzato da EDDYSTONE: "Il recepimento della direttiva MiFID 2 / MIFIR e IDD in tema di investor protection". Al convegno interverranno, in qualità di relatori, l'avv. Andrea Conso (Partner AC Group), con un intervento sulla valutazione delle conoscenze e competenze del personale degli intermediari, e il dott. Filippo Berneri (Partner AC Group), con un intervento sull' attività cross-border.

Per consultare il programma del convegno, cliccare qui.

7.4. CONVEGNO - La preparazione al regime MiFID II/MiFIR

Il 29 settembre 2017, presso l'Hotel Hilton, in Via Luigi Galvani 12, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Paradigma, intitolato "La preparazione al regime MiFID II/MiFIR - I nuovi obblighi di trasparenza informativa e il rafforzamento dell'investor protection".

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, il Prof. Filippo Annunziata (Partner AC Group), con un intervento sui requisiti generali per la prestazione dell'informativa precontrattuale e *on-going*.

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

7.5. CONVEGNO - Banche e nuovo Regolamento Europeo sulla privacy (GDPR)

Il 3 ottobre 2017, presso la sede NH Milano Touring, in Via Ugo Tarchetti n. 2, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Convenia, intitolato "Banche e nuovo Regolamento Europeo sulla privacy (GDPR) - Il processo di adeguamento tra GDPR e norme di settore: rischi e opportunità".

Al convegno interverranno, in qualità di relatori, il Dott. Donato Varani (Partner AC Group) ed il Prof. Avv. Gioacchino La Rocca (Of Counsel AC Group).

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

7.6. CONVEGNO - L'evoluzione normativa dei servizi di pagamento: PSD2 e PAD

L'11 ottobre 2017, presso la sede NH Milano Touring, in Via Ugo Tarchetti n. 2, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Convenia, intitolato "L'evoluzione normativa dei servizi di pagamento: PSD2 e PAD".

Al convegno interverranno, in qualità di relatori: l'Avv. Andrea Conso (Partner AC Group), con un intervento riguardante l'inquadramento normativo e le principali novità introdotte dalle Direttive PSD2 e PAD; e l'Avv. Antonio Di Giorgio (Partner AC Group) con un intervento concernente la riserva di attività nella PSD2.

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