

NEWSLETTER

anno 4° / 2017 - newsletter 22/2017

Aggiornata al 16.10.2017

PRIMO PIANO

- NPL: consultazione pubblica della BCE su un Addendum alle linee guida per le banche sugli NPL
- MAR: linee guida CONSOB su Gestione delle informazioni privilegiate e di Raccomandazioni d'investimento
- Prossimi convegni a cui parteciperanno come relatori i professionisti di AC Group: "Le modifiche al TUF con recepimento della MiFID e l'adeguamento al MiFIR " (25 ottobre 2017, Hotel NH Milano Turing); "Gestione e valutazione degli NPL e linee guida BCE" (26 ottobre 2017, Centro Congressi Palazzo Stelline); "Il processo di outsourcing nelle banche e nelle assicurazioni" (8 novembre 2017, NH Milano Touring); "MiFiD2 alla luce del Decreto 3 agosto 2017 N. 129" (10 novembre 2017, Centro Congressi Palazzo Stelline); "La verifica dei requisiti degli esponenti bancari" (16 novembre 2017, NH Milano Touring).

INDICE

1. LEGISLAZIONE NAZIONALE 3
   - 1.1. PARLAMENTO - Approvata la delega al Governo per la Riforma della Legge Fallimentare 3
2. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA 4
   - 2.1. AGENZIA DELLE ENTRATE - Chiarimenti sul regime del c.d. "carried interest" 4
   - 2.2. IVASS - Modifiche al Regolamento sulla procedura di presentazione sulla gestione dei reclami4
3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A 5
   - 3.1. EBA - Aggiornamento del Risk Dashboard 5
   - 3.2. EIOPA - Nuove Q&A su Solvency II5
   - 3.3. ESMA - Q&A sulla tutela degli investitori, struttura del mercato e trasparenza in adeguamento al regime MiFID II/MiFIR 6
   - 3.4. ESMA - Aggiornate le Q&A in materia AIFMD e direttiva UCITS 6
   - 3.5. BIS/FSI - Suggerimenti sulla gestione dei crediti deteriorati (NPL) 7
   - 3.6. ESMA – Nuove Q&A sul post-trading in adeguamento alla MiFID/MiFIR7
   - 3.7. MEF - FAQ sulle novità introdotte dalla nuova normativa antiriciclaggio 8
   - 3.8. MEF - Relazione annuale sulla valutazione delle attività di prevenzione del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo 8
   - 3.9. EBA - Opinion sui trasferimenti post Brexit 9
   - 3.10. CONSOB - Adottate le Linee Guida in materia di Gestione delle Informazioni Privilegiate e di Raccomandazioni d'investimento 10
4. CONSULTAZIONI 11
   - 4.1. BCE - Consultazione su un progetto di Addendum alle linee guida per le banche sui crediti deteriorati (NPL) 11
   - 4.2. EBA - Consultazione sulle modifiche agli ITS relativi alla trasmissione delle informazioni per i piani di risanamento 12
5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP13
   - 5.1. CONVEGNO - Le modifiche al TUF con il recepimento della MiFID e l'adeguamento al MiFIR13
   - 5.2. CONVEGNO - Gestione e valutazione degli NPL e linee guida BCE 13
   - 5.3. CONVEGNO - Il processo di outsourcing nelle banche e nelle assicurazioni 14
   - 5.4. CONVEGNO - MiFiD2 alla luce del Decreto 3 agosto 2017 N. 129 14
   - 5.5. CONVEGNO - La verifica dei requisiti degli esponenti bancari 15

1. LEGISLAZIONE NAZIONALE

1.1. PARLAMENTO - Approvata la delega al Governo per la Riforma della Legge Fallimentare

TUTTI GLI OPERATORI

L'11 ottobre 2017, nella seduta n. 895, con 172 voti favorevoli e 34 astensioni, il Senato, dopo il sì della Camera dello scorso febbraio, ha approvato in via definitiva il ddl n. 2681 di Delega al Governo per la riforma delle discipline della crisi di impresa e dell'insolvenza.

Per consultare il testo della Disegno di Legge, cliccare qui.

2. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA

2.1. AGENZIA DELLE ENTRATE - Chiarimenti sul regime del c.d. "carried interest"

GESTORI

Il 16 ottobre 2017, l'Agenzia delle entrate, con Circolare n. 25 del 16 ottobre 2017, ha fornito chiarimenti sul regime del c.d. *carried interest*, ovvero i proventi da partecipazioni a società, enti o OICR di dipendenti e amministratori, come disciplinato dall'articolo 60 del decreto-legge 24 aprile 2017 n. 50.

Per consultare il testo della Circolare, cliccare qui.

2.2. IVASS - Modifiche al Regolamento sulla procedura di presentazione sulla gestione dei reclami

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

Il 3 ottobre 2017, l'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni (IVASS) ha pubblicato un Provvedimento sulle modifiche al Regolamento ISVAP n. 24 del 19 maggio 2008, concernente la procedura di presentazione dei reclami all'ISVAP e la gestione dei reclami da parte delle imprese di assicurazione.

Il presente Provvedimento entra in vigore il giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana.

Per consultare il testo del Provvedimento, cliccare qui.

3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

3.1. EBA - Aggiornamento del Risk Dashboard

BANCHE

Il 5 ottobre 2017, la European Banking Authority (EBA) ha pubblicato l'aggiornamento periodico del proprio *Risk Dashboard* che riassume i principali rischi e vulnerabilità del settore bancario dell'UE attraverso una serie di indicatori misurati nel secondo trimestre del 2017.

Per consultare il testo del documento, cliccare qui.

3.2. EIOPA - Nuove Q&A su Solvency II

IMPRESE DI ASSICURAZIONE, INTERMEDIARI ASSICURATIVI

Il 5 ottobre 2017, la European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) ha pubblicato un aggiornamento delle proprie Q&A su Solvency II, relativamente:

- ai modelli per la presentazione delle informazioni alle autorità di vigilanza ai sensi del Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2450 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda i modelli per la presentazione delle informazioni alle autorità di vigilanza conformemente alla direttiva 2009/138/CE del Parlamento europeo e del Consiglio ("Solvency II");
- alle procedure, ai formati e ai modelli per la relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria ai sensi del Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2452;
- al Regolamento delegato (UE) 2015/35 che integra la Solvency II.

Per consultare le Q&A, cliccare qui.

3.3. ESMA - Q&A sulla tutela degli investitori, struttura del mercato e trasparenza in adeguamento al regime MiFID II/MiFIR

BANCHE, SIM, GESTORI

Il 3 ottobre 2017, l'ESMA ha pubblicato tre set di Q&A in adeguamento alla MiFID II e al MiFIR, relativamente alla:

- tutela degli investitori;
- struttura del mercato;
- trasparenza.

Lo scopo del Q&A è quello di promuovere approcci e prassi comuni di vigilanza nell'applicazione della MiFID II e delle sue misure di attuazione.

3.4. ESMA - Aggiornate le Q&A in materia AIFMD e direttiva UCITS

GESTORI

Il 5 ottobre 2017, la European Securities and Markets Authority (ESMA) ha pubblicato un aggiornamento delle:

- Q&A relative all'applicazione delle previsioni della Direttiva 2011/61/UE ("AIFMD");
- Q&A in merito all'applicazione della Direttiva 2009/65/CE ("direttiva UCITS").

Le Q&A riguardano principalmente il regime di trasparenza connesso alla remunerazione del personale di un gestore di fondi di investimento alternativi, nonché le modalità di indicazione della remunerazione del personale.

3.5. BIS/FSI - Suggerimenti sulla gestione dei crediti deteriorati (NPL)

BANCHE

Il 9 ottobre 2017, il *Financial Stability Institute* (FSI) ha pubblicato un documento che esamina le risoluzioni NPL in diversi Paesi e offre approfondimenti sui presupposti per le strategie di risoluzione di successo.

Il successo delle politiche di risoluzione varia da paese a paese e il documento cerca di individuare una serie di caratteristiche chiave del paese che lo determinano. Tali caratteristiche includono le condizioni del settore bancario macroeconomico e strutturale, il tipo di attività problematiche, lo spazio fiscale per l'intervento del settore pubblico e i quadri giuridici per la risoluzione degli NPL.

Per consultare il documento, cliccare qui.

3.6. ESMA – Nuove Q&A sul post-trading in adeguamento alla MiFID/MiFIR

BANCHE, SIM, GESTORI

Il 10 ottobre 2017, l'ESMA ha pubblicato nuove Q&A sulle questioni relative alla post-trading in merito all'attuazione della Direttiva 2014/65 (MiFID II) e al Regolamento 600/2014 (MiFIR).

Per consultare la Q&A, cliccare qui.

3.7. MEF - FAQ sulle novità introdotte dalla nuova normativa antiriciclaggio

TUTTI GLI OPERATORI

Il 3 ottobre, il Ministero dell'Economia e delle Finanze, Dipartimento del Tesoro, in risposta alle richieste di chiarimento pervenute, ha reso disponibili una serie di risposte utili che è possibile consultare per comprendere meglio le novità in tema di antiriciclaggio introdotte dal d.lgs. 90 del 2017, che ha aggiornato il decreto legislativo 21 novembre 2007, n. 231.

Per consultare le FAQ, cliccare qui.

3.8. MEF - Relazione annuale sulla valutazione delle attività di prevenzione del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo

TUTTI GLI OPERATORI

Il 4 ottobre, il Ministero dell'Economia e delle Finanze ha pubblicato la Relazione sulla valutazione delle attività di prevenzione del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo elaborata annualmente dal Dipartimento del Tesoro e approvata dal Comitato di sicurezza finanziaria (CSF), presieduto dal direttore generale del Tesoro, Vincenzo La Via.

La Relazione contiene una valutazione delle politiche e delle attività di prevenzione del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo svolta nel 2016 da istituzioni pubbliche e da soggetti privati.

Per consultare la Relazione, cliccare qui.

3.9. EBA - Opinion sui trasferimenti post Brexit

TUTTI GLI OPERATORI

Il 12 ottobre, l'EBA ha pubblicato una *Opinion* in tema di Brexit al fine di assicurare un'applicazione coerente della legislazione dell'Unione alle imprese che cercano di stabilire o migliorare la propria presenza nell'UE per mantenere l'accesso al Mercato Unico.

Sono affrontati una serie di temi di politica, relativi alle autorizzazioni, alla regolamentazione e alla supervisione prudenziale delle imprese di investimento, ai modelli interni, all'*outsourcing*, alla *governance* interna, ai trasferimenti di rischio attraverso operazioni *back-to-back* e *intergroup*, i problemi di regime di garanzia.

Per consultare l'*Opinion,* cliccare qui.

3.10. CONSOB - Adottate le Linee Guida in materia di Gestione delle Informazioni Privilegiate e di Raccomandazioni d'investimento

EMITTENTI, BANCHE, SIM, GESTORI, INTERMEDIARI 106 TUB

Il 13 ottobre, la CONSOB ha adottato le Linee Guida in materia di Gestione delle Informazioni Privilegiate e di Raccomandazioni d'Investimento, per facilitare la piena e corretta applicazione del Regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR), superando i dubbi emersi dopo l'entrata in vigore, nel luglio 2016, della nuova disciplina.

Le Linee Guida in materia di "Gestione delle Informazioni Privilegiate" chiariscono agli operatori come comportarsi nel processo di gestione di tali informazioni e nella redazione dell'*insider list.*

Le Linee Guida in materia di "Raccomandazioni d'investimento" trattano, invece, i temi della corretta presentazione delle raccomandazioni d'investimento, della comunicazione al pubblico di interessi particolari e di conflitti d'interesse nonché delle condizioni in presenza delle quali la Consob può richiedere la pubblicazione delle raccomandazioni d'investimento.

4. CONSULTAZIONI

4.1. BCE - Consultazione su un progetto di Addendum alle linee guida per le banche sui crediti deteriorati (NPL)

BANCHE

Il 4 ottobre 2014, la BCE ha avviato una consultazione pubblica , aperta fino all'8 dicembre p.v., su un "Addendum" alle linee guida per le banche sui crediti deteriorati (NPL), del 20 marzo scorso. L'addendum integra e rafforza le linee guida nel promuovere prassi di accantonamento e cancellazioni tempestive.

L'Addendum specifica le aspettative dell'Autorità di vigilanza in termini quantitativi con riferimento ai livelli minimi di accantonamento prudenziale per i nuovi NPL. Le aspettative, che si applicheranno a tutte le nuove esposizioni classificate come deteriorate in linea con la definizione dell'EBA a partire dal 1° gennaio 2018, tengono conto sia del tempo intercorso da quando un'esposizione è stata classificata come deteriorata, sia del livello di copertura e della valutazione delle garanzie.

L'Autorità, insieme al progetto di Addendum (consultabile, cliccando qui), ha pubblicato anche le Q&A inerenti alla disciplina in esame (cliccare qui per consultare il documento).

4.2. EBA - Consultazione sulle modifiche agli ITS relativi alla trasmissione delle informazioni per i piani di risanamento

BANCHE, SIM

L'11 ottobre 2017, la EBA ha avviato una pubblica consultazione concernente le modifiche agli I*mplementing Technical Standards* (ITS) che riguardano le informazioni da fornire alle Autorità per l'elaborazione e l'attuazione dei piani di risanamento ai sensi dell'art. 11, comma 3, della Direttiva 2014/59/UE (BRRD).

La consultazione rimarrà aperta fino all'11 dicembre 2017.

Per consultare il testo della consultazione, cliccare qui.

5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP

5.1. CONVEGNO - Le modifiche al TUF con il recepimento della MiFID e l'adeguamento al MiFIR

Il 25 ottobre 2017, presso la sede NH Milano Touring, in Via Ugo Tarchetti n. 2, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Convenia, intitolato "Le modifiche al TUF con recepimento della MiFID " e l'adeguamento al MiFIR".

Al convegno interverranno, in qualità di relatori: l'Avv. Andrea Conso (Partner AC Group), con un intervento riguardante la complessiva revisione dell'impianto definitorio: il rinnovato quadro su strumenti finanziari e servizi di investimento; e il Dott. Carlo Giulini (Senior Associate AC Group) con un intervento concernente la product governance: gli impatti sulla strutturazione e sulla vendita dei prodotti.

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

5.2. CONVEGNO - Gestione e valutazione degli NPL e linee guida BCE

Il 26 ottobre 2017, presso il Centro Congressi Palazzo Stelline, in Corso Magenta n. 61, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Diritto Bancario intitolato "Gestione e valutazione degli NPL e linee guida BCE".

Al convegno interverrà, in qualità di relatore: il Prof. Filippo Annunziata (Partner AC Group), con un intervento riguardante i fondi comuni di ristrutturazione.

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

5.3. CONVEGNO - Il processo di outsourcing nelle banche e nelle assicurazioni

L'8 novembre 2017, presso la sede NH Milano Touring, in Via Ugo Tarchetti n. 2, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Convenia, intitolato "Il processo di outsourcing nelle banche e nelle assicurazioni – La corretta gestione delle attività e delle funzioni esternalizzate".

Al convegno interverranno, in qualità di relatori: l'Avv. Andrea Conso (Partner AC Group), con un intervento riguardante gli aspetti generali e le clausole speciali del contratto di esternalizzazione; e il Dott. Filippo Berneri (Partner AC Group) con un intervento concernente l'esternalizzazione nei gruppi bancari e assicurativi.

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

5.4. CONVEGNO - MiFiD2 alla luce del Decreto 3 agosto 2017 N. 129

Il 10 novembre 2017, presso il Centro Congressi Palazzo Stelline, in Corso Magenta n. 61, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Diritto Bancario intitolato "MiFiD2 alla luce del Decreto 3 agosto 2017 N. 129".

Al convegno interverrà, in qualità di relatore: il Prof. Avv. Gioacchino La Rocca (Of Counsel AC Group), con un intervento riguardante la disciplina della product governance.

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

5.5. CONVEGNO - La verifica dei requisiti degli esponenti bancari

Il 16 novembre 2017, presso la sede NH Milano Touring, in Via Ugo Tarchetti n. 2, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Convenia, intitolato "La verifica dei requisiti degli esponenti bancari (fit and proper)".

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, il Dott. Donato Varani (Partner AC Group).

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