

NEWSLETTER

anno 4° / 2017 - newsletter 23/2017

Aggiornata al 8.11.2017

PRIMO PIANO

- MiFID II e Regolamento Intermediari: si chiude la consultazione sull'autorizzazione delle imprese di Paesi terzi diverse dalle banche
- Carried interest: chiarimenti della Agenzia delle Entrate
- Prossimi convegni a cui parteciperanno come relatori i professionisti di AC Group: "MiFID 2 alla luce del Decreto 3 agosto 2017 N. 129" (10 novembre 2017, Centro Congressi Palazzo delle Stelline); "La verifica dei requisiti degli esponenti bancari (fit and proper)" (16 novembre 2017, Hotel NH Milano Turing); "Bitcoin e Criptovalute" (21 novembre 2017, Hotel NH Milano Turing); "Antiriciclaggio: la nuova disciplina per banche e intermediari finanziari"(13 dicembre 2017, Hotel NH Milano Turing)

INDICE

1. LEGISLAZIONE EUROPEA 3
   - 1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Nuovi RTS sui progetti di acquisizione o di aumento delle partecipazioni qualificate in un'impresa di investimento 3
   - 1.2. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Nuovi RTS sui requisiti per l'autorizzazione delle imprese di investimento e sulle comunicazioni delle imprese richiedenti e autorizzate 4
2. LEGISLAZIONE NAZIONALE 5
   - 2.1. SENATO – Approvato con modifiche il DDL sul Whistleblowing5
   - 2.2. GAZZETTA UFFICIALE– Modifiche alla disciplina IVASS sulla presentazione e gestione dei reclami all'ISVAP 5
3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A 6
   - 3.1. EBA - Linee Guida sulle procedure dei reclami alle autorità competenti da parte dei prestatori di servizi di pagamento (PSD2) 6
   - 3.2. AGENZIA DELLE ENTRATE – Chiarimenti sul carried interest 7
   - 3.3. EUROPEAN PAYMENTS COUNCIL - Rulebook aggiornati per tutti i sistemi di pagamenti SEPA 8
   - 3.4. ESMA – Aggiornate le Q&A sul regime della Direttiva Prospetto 9
   - 3.5. BIS – Linee Guida sull'identificazione e gestione del rischio step-in 9
   - 3.6. COMMISSIONE EUROPEA – Nuovi orientamenti sui servizi di intermediazione e brokeraggio svolti da intermediari extracomunitari (MiFID II) 10
   - 3.7. ESMA – Aggiornate le Q&A sulle misure alternative di performance per gli emittenti quotati11
   - 3.8. EBA – Raccomandazione sulla copertura delle entità nei piani di risanamento (BRRD) 11
   - 3.9. IVASS – Chiarimenti in tema di separazione patrimoniale e fideiussione bancaria sostitutiva 12
4. CONSULTAZIONI 13
   - 4.1. CONSOB- Consultazione sulle modifiche al Regolamento intermediari sull'autorizzazione delle imprese di Paesi terzi diverse dalle banche 13
   - 4.2. EUROPEAN PAYMENTS COUNCIL – Consultazione pubblica sui pagamenti con carte contactless 14
   - 4.3. EBA – Consultazione pubblica sugli RTS sulla cooperazione in materia di vigilanza degli istituti di pagamento 15
   - 4.4. EBA – Consultazione pubblica per il rafforzamento del quadro del Secondo Pilastro 16
5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP17
   - 5.1. CONVEGNO - MiFID 2 alla luce del Decreto 3 agosto 2017 N.129 17
   - 5.2. CONVEGNO - La verifica dei requisiti degli esponenti bancari (fit and proper) 17
   - 5.3. CONVEGNO - Bitcoin e Criptovalute 18
   - 5.4. WORKSHOP- Le verifiche ispettive delle Autorità di Vigilanza 18
   - 5.5. CONVEGNO - Antiriciclaggio: la nuova disciplina per banche e intermediari finanziari 19
   - 5.6. NEWS - SCALA - Letture e note al Museo 20

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Nuovi RTS sui progetti di acquisizione o di aumento delle partecipazioni qualificate in un'impresa di investimento

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

In data 26 ottobre 2017, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento delegato (UE) 2017/1946, che integra la MiFID e la MiFID II per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione relative all'elenco di informazioni che i candidati acquirenti devono includere nella notifica di un progetto di acquisizione di una partecipazione qualificata in un'impresa di investimento.

Il Regolamento stabilisce anche le norme relative alle informazioni che il candidato acquirente deve includere nella notifica di un progetto di acquisizione alle autorità competenti dell'impresa di investimento in cui intende acquisire o incrementare una partecipazione qualificata ai fini della valutazione del progetto di acquisizione.

1.2. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Nuovi RTS sui requisiti per l'autorizzazione delle imprese di investimento e sulle comunicazioni delle imprese richiedenti e autorizzate

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

In data 26 ottobre 2017, sono stati pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea:

(i) il Regolamento delegato (UE) 2017/1943, che integra la direttiva 2014/65/UE (MiFID II) per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sulle informazioni e i requisiti per l'autorizzazione delle imprese di investimento;

(ii) il Regolamento di esecuzione (UE) 2017/1945, che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda le comunicazioni da parte delle imprese di investimento richiedenti e autorizzate, nonché destinate alle stesse, ai sensi della MiFID II.

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE

2.1. SENATO – Approvato con modifiche il DDL sul Whistleblowing

TUTTI GLI OPERATORI

In data 18 ottobre 2017, il Senato ha approvato, con modifiche, il disegno di legge n. 2208 recante disposizioni per la tutela degli autori di segnalazioni di reati o irregolarità di cui siano venuti a conoscenza nell'ambito di un rapporto di lavoro pubblico o privato (c.d. whistleblowing). Il DDL modifica integra l'art. 6 del d.lgs. 231/2001 in merito all'efficace attuazione di modelli di organizzazione e di gestione idonei a prevenire i reati.

Per consultare il testo del DDL, cliccare qui.

2.2. GAZZETTA UFFICIALE– Modifiche alla disciplina IVASS sulla presentazione e gestione dei reclami all'ISVAP

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

In data 19 ottobre 2017, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 245 il Provvedimento IVASS 3 ottobre 2017 recante modifiche al regolamento 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. Le modifiche entrano in vigore dal 20 ottobre 2017.

Per consultare il testo del Provvedimento IVASS, , cliccare qui.

3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

3.1. EBA - Linee Guida sulle procedure dei reclami alle autorità competenti da parte dei prestatori di servizi di pagamento (PSD2)

IP, IMEL, POSTE ITALIANE

In data 13 ottobre 2017 l'EBA ha pubblicato le proprie Linee Guida sulle procedure dei reclami alle autorità competenti volti a garantire e sorvegliare sull'effettiva osservanza da parte dei prestatori di servizi di pagamento della Direttiva (UE) 2015/2366 (PSD2).

Le Linee Guida delineano le modalità di presentazione dei reclami da parte degli utenti di servizi di pagamento e ad altre parti interessate, le informazioni che le autorità competenti devono richiedere ai reclamanti e quelle che devono essere fornite dalle stesse autorità in sede di gestione del reclamo.

Le Linee guida richiedono, altresì, alle autorità competenti di effettuare un'analisi aggregata dei reclami ricevuti, di documentare le loro procedure interne di gestione dei reclami e di rendere pubblicamente disponibili informazioni sull'esito dei reclami

Per consultare le Linee Guida cliccare qui.

3.2. AGENZIA DELLE ENTRATE – Chiarimenti sul carried interest

GESTORI

In data 16 ottobre 2017, l'Agenzia delle Entrate, con la Circolare n. 25 del 16 ottobre, 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.

La suddetta Circolare fornisce chiarimenti relativi all'ambito applicativo della norma in esame ed ai presupposti di ordine quantitativo e temporale, inerenti la consistenza dell'investimento, il periodo minimo di detenzione di tali strumenti ed il differimento nella distribuzione dell'utile, richiesti per l'operatività della presunzione legale che qualifica i proventi derivanti da strumenti finanziari con diritti patrimoniali rafforzati come redditi di capitale o diversi.

Per consultare la Circolare, cliccare qui. AC Group ha, di recente, affrontato questo tema in un articolo pubblicato sul sito di dirittobancario.it

3.3. EUROPEAN PAYMENTS COUNCIL - Rulebook aggiornati per tutti i sistemi di pagamenti SEPA

IP, IMEL, Poste Italiane

In data 18 ottobre 2017, l'European Payments Council ha pubblicato le versioni aggiornate dei Rulebook relativi a tutti gli schemi di pagamento SEPA: lo schema di trasferimento del credito SEPA (SEPA Credit Transfer o SCT), lo schema di trasferimento istantaneo del credito SEPA (SEPA Instant Credit Transfer o SCT Inst), lo schema SEPA Direct Debit Core (SDD Core) e lo schema SEPA Direct Debit Business-to-Business (SDD B2B).

Tutte le versioni aggiornate dei Rulebook sostituiscono le precedenti versioni del 2017, che sarebbero entrate in vigore il 19 novembre 2017 (per SCT, SDD Core e SDD B2B) o il 21 novembre 2017 (per SCT Inst).

Le modifiche attuate nei regolamenti aggiornati del 2017 influenzano tuttavia i diritti e gli obblighi dei partecipanti agli schemi e le regole interne di gestione degli schemi (SMIR).

Per consultare i Rulebook aggiornati, cliccare qui.

3.4. ESMA – Aggiornate le Q&A sul regime della Direttiva Prospetto

EMITTENTI

In data 20 ottobre 2017, l'ESMA ha aggiornato le proprie Q&A sul regime della Direttiva 2003/71/CE in materia di prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di strumenti finanziari (Direttiva Prospetto).

Tale aggiornamento tiene in considerazione delle novità del Regolamento (UE) 2017/1129 in materia di prospetto, applicabile a decorrere dal 20 luglio 2017.

Per consultare le Q&A, cliccare qui.

3.5. BIS – Linee Guida sull'identificazione e gestione del rischio step-in

BANCHE

In data 25 ottobre 2017, il Comitato di Basilea ha pubblicato le Linee Guida definitive sull'identificazione e la gestione del rischio step-in, ossia il rischio che una banca fornisca supporto finanziario ad un'"entità non consolidata" che versi in condizioni di difficoltà finanziaria in assenza, o eccedendo, di obblighi contrattuali precostituiti.

Suddetto rischio è potenzialmente rinvenibile nelle relazioni tra banche e soggetti appartenenti al cosiddetto sistema bancario ombra (shadow banking).

Per consultare le Linee Guida, cliccare qui.

3.6. COMMISSIONE EUROPEA – Nuovi orientamenti sui servizi di intermediazione e brokeraggio svolti da intermediari extracomunitari (MiFID II)

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

In data 26 ottobre 2017, la Commissione Europea ha pubblicato dei nuovi orientamenti sotto forma di domande frequenti (FAQ) in tema di servizi di intermediazione e brokeraggio svolti da intermediari extracomunitari.

Detti orientamenti sono volti a far comprendere come le società di investimento europee debbano relazionarsi con i prestatori di servizi di intermediazione e brokeraggio ubicati in paesi extra UE.

Le FAQ della Commissione analizzano le disposizioni relative ai servizi di intermediazione e brokeraggio svolti da intermediari extracomunitari, chiarendo come le imprese europee possano procurarsi tali servizi nel pieno rispetto dei loro obblighi derivanti dalla direttiva MIFID II.

Per consultare gli orientamenti, cliccare qui.

3.7. ESMA – Aggiornate le Q&A sulle misure alternative di performance per gli emittenti quotati

EMITTENTI

In data 30 ottobre 2017, l'ESMA ha aggiornato con sei nuove domande le proprie Q&A sull'attuazione delle proprie Linee guida sulle misure alternative di performance (Alternative Performance Measures (APM)) per gli emittenti quotati.

Le nuove Q&A forniscono chiarimenti: sulla definizione di APM; sull'ambito di applicazione delle Linee guida; applicazione delle esenzioni; sul concetto di "crescita organica" (organic growth); su come effettuare la reconciliation; su come applicare il principio della fair review.

Per consultare le Q&A, cliccare qui.

3.8. EBA – Raccomandazione sulla copertura delle entità nei piani di risanamento (BRRD)

BANCHE, GRUPPI BANCARI

In data 1 novembre 2017, l'EBA ha pubblicato oggi la proprie raccomandazioni finali sulla copertura delle entità nei piani di risanamento dei gruppi bancari ai sensi della Direttiva 2014/59/UE (BRRD).

Il documento definisce i criteri comuni per l'identificazione delle entità che devono essere annoverati nell'ambito dei piani di risanamento di gruppo, siano esse società controllate ovvero sedi secondarie.

Per consultare le raccomandazioni, cliccare qui.

3.9. IVASS – Chiarimenti in tema di separazione patrimoniale e fideiussione bancaria sostitutiva

IMPRESE DI ASSICURAZIONE, INTERMEDIARI ASSICURATIVI

In data 6 novembre 2017, l'IVASS ha pubblicato una Lettera al mercato con cui ha fornito chiarimenti interpretativi in tema di separazione patrimoniale e fideiussione bancaria sostitutiva di cui all'articolo 117 del D. Lgs. 209/2005.

In sede di attività di vigilanza, IVASS ha riscontrato l'adozione, sia da parte degli intermediari sia da parte delle compagnie, di soluzioni operative talvolta non in linea con il principio di separazione patrimoniale sancito dall'articolo 117 del D. Lgs. 209/2005 (Codice delle Assicurazioni Private) e dai corrispondenti articoli 54 e 54 bis del Regolamento ISVAP n. 5/2006.

L'IVASS ha, quindi, ravvisato la necessità di fornire agli intermediari e alle imprese di assicurazione indicazioni interpretative circa una corretta applicazione del principio della separazione patrimoniale, nonché precise istruzioni in ordine alle operazioni ammissibili sul conto separato..

Per consultare le raccomandazioni, cliccare qui.

4. CONSULTAZIONI

4.1. CONSOB- Consultazione sulle modifiche al Regolamento intermediari sull'autorizzazione delle imprese di Paesi terzi diverse dalle banche

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

In data 19 ottobre 2017 la Consob ha posto in pubblica consultazione le modifiche al Regolamento Intermediari concernenti l'operatività in Italia delle imprese di Paesi terzi diverse dalle banche in recepimento del regime della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II). Le principali novità concernano:

i) l'inclusione nell'albo tenuto dalla Consob delle imprese di Paesi terzi, diverse dalle banche, autorizzate dalla Consob a operare in Italia mediante stabilimento di succursali o in regime di libera prestazione di servizi;

ii) il procedimento per il rilascio dell'autorizzazione a prestare servizi/attività di investimento sia mediante succursale sia in regime di libera prestazione di servizi;

iii) le procedure da utilizzassi in caso di succursale di un'impresa di Paesi terzi autorizzata in Italia, che intenda prestare servizi/attività di investimento in regime di libera prestazione dei servizi in un altro Stato Ue e di succursale di un'impresa di Paesi terzi autorizzata in un altro Stato Ue, che intenda prestare servizi/attività di investimento in regime di libera prestazione dei servizi in Italia.

La consultazione si è chiusa, oggi, 8 novembre 2017.

Per accedere al testo della consultazione, cliccare qui.

4.2. EUROPEAN PAYMENTS COUNCIL – Consultazione pubblica sui pagamenti con carte contactless

IP, IMEL, POSTE ITALIANE

In data 20 ottobre 2017, l'European Payments Council ha lanciato in data 26 una consultazione pubblica, della durata di tre mesi, relativa alle linee guida per l'interoperabilità e l'implementazione dei pagamenti con carte contactless all'interno dell'area SEPA (MCP IIG).

L'EPC ha infatti proceduto a un aggiornamento delle MCP IIG.

Le principali modifiche apportate alle MCP IIG da questo aggiornamento concernano:

-l'ampliamento a nuove tecnologie per i pagamenti contactless;

-il concetto di autenticazione rafforzata del cliente;

-un'ampia casistica di casi di utilizzo di pagamenti contactless;

-l'introduzione di nuovi concetti come "tokenisation" e "manager di carte di pagamento"; e

-l'allineamento a recenti modifiche sulla standardizzazione del settore.

La consultazione rimarrà aperta fino al 26 gennaio 2018.

Per consultare il testo della consultazione, cliccare qui.

4.3. EBA – Consultazione pubblica sugli RTS sulla cooperazione in materia di vigilanza degli istituti di pagamento

IP, IMEL, POSTE ITALIANE

In data 27 ottobre 2017, l'EBA ha posto in pubblica consultazione il progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS) che definiscono, in attuazione al regime della Direttiva (UE) 2015/2366 (PSD2), il quadro per la cooperazione e per lo scambio di informazioni tra le autorità competenti dello Stato membro di origine e dello Stato membro ospitante.

I nuovi RTS definiscono il metodo, i mezzi e le modalità dettagliate della cooperazione in materia di vigilanza degli istituti di pagamento che esercitano la loro attività su base transfrontaliera, in particolare la portata e il trattamento delle informazioni da scambiare, al fine di assicurare una vigilanza uniforme ed efficiente sugli istituti di pagamento che prestano servizi di pagamento su base transfrontaliera.

La consultazione rimarrà aperta fino al 5 gennaio 2018.

Per consultare il testo della consultazione, cliccare qui.

4.4. EBA – Consultazione pubblica per il rafforzamento del quadro del Secondo Pilastro

BANCHE

In data 31 ottobre 2017, l'EBA ha posto in pubblica consultazione:

- un aggiornamento delle linee guida dell'EBA sulle procedure e metodologie comuni per il processo di revisione e valutazione della vigilanza (linee guida SREP);

-un aggiornamento delle linee guida dell'EBA sul rischio di tasso di interesse nel banking book (IRRBB);

-un aggiornamento delle linee guida dell'EBA sui test di stress degli istituti.

La consultazione rimarrà aperta fino al 31 gennaio 2018.

Per consultare il testo della consultazione, cliccare qui.

5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP

5.1. CONVEGNO - MiFID 2 alla luce del Decreto 3 agosto 2017 N.129

Il 10 novembre 2017, presso Centro Congressi Palazzo Stelline in Corso Magenta 61, a Milano, si terrà un convegno tenuto da dirittobancario, intitolato "I MiFID 2 alla luce del Decreto 3 agosto 2017 N. 129".

Al convegno interverranno, in qualità di relatori, il Prof. Filippo Annunziata (Partner AC Group), con un intervento sui sistemi e procedure di segnalazione delle condotte antigiuridiche, e il Prof. Avv. Gioacchino La Rocca (Of Councel AC Group), con un intervento sulla disciplina della product governance: regole di condotta.

Per consultare il programma del convegno, cliccare qui.

5.2. CONVEGNO - La verifica dei requisiti degli esponenti bancari (fit and proper)

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 relatori, il Dott. Donato Varani (Partner AC Group).

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

5.3. CONVEGNO - Bitcoin e Criptovalute

Il 21 novembre 2017, presso la sede NH Milano Touring, in Via Ugo Tarchetti n. 2, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Convenia, intitolato "Bitcoin e Criptovalute".

Al convegno interverrà, in qualità di relatori, l'Avv. Andrea Conso (Partner AC Group), con un intervento sulle norme che regolano l'emissione e la circolazione delle criptovalute.

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

5.4. WORKSHOP- Le verifiche ispettive delle Autorità di Vigilanza

Il 30 novembre 2017, in Via della Moscova n. 40/7, a Milano, si terrà un Workshop tenuto da Eddystone intitolato "Le verifiche ispettive delle Autorità di Vigilanza".

Al Workshop interverranno, in qualità di relatori, l'Avv. Andrea Conso (Partner AC Group), con un intervento sui principi del procedimento sanzionatorio, e il Dott. Donato Varani (Partner AC Group), con un intervento sulle deduzioni al report ispettivo.

Per consultare la brochure del Workshop, cliccare qui.

5.5. CONVEGNO - Antiriciclaggio: la nuova disciplina per banche e intermediari finanziari

Il 13 dicembre 2017, presso la sede NH Milano Touring, in Via Ugo Tarchetti n. 2, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Convenia, intitolato "Antiriciclaggio: la nuova disciplina per banche e intermediari finanziari".

Al convegno interverrà, in qualità di relatori, l'Dott. Filippo Berneri (Partner AC Group), con un intervento sui nuovi obblighi di adeguata verifica ordinaria e semplificata, e l'Avv. Antonio Di Giorgio (Partner AC Group), con un intervento sulla disciplina del titolare effettivo, del Registro centrale e l'adeguata verifica rafforzata.

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

5.6. NEWS - SCALA - Letture e note al Museo

Il Museo teatrale alla Scala, dopo il successo dello scorso anno, ripropone il ciclo “Letture e note al museo”, una serie di presentazioni e letture di libri di argomento musicale e teatrale animate da attori, in alcune occasioni accompagnati dalla musica del pianoforte Steinway & Sons del 1883, appartenuto a Franz Liszt. A cura di Armando Torno.

Un’occasione di incontro e dialogo per gli appassionati di Arte, Letteratura e Musica che anche quest’anno AC Group - Annunziata & Conso sostiene.

Il 15 settembre 2017 alle ore 18 si è tenuto il primo incontro, con la presentazione del libro “Le Divine. Le primedonne della lirica dal barocco al XXI secolo” di Renato Tomasino, in occasione dell’allestimento dellamostra “Maria Callas in scena, gli anni alla Scala” (15 settembre 2017-31 gennaio 2018).

* * *

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