

NEWSLETTER

anno 4° / 2017 - newsletter 24/2017

Aggiornata al 20.11.2017

PRIMO PIANO

- Whistleblowing: approvata in via definitiva la Legge di modifica al d.lgs. 231/2001;
- Cartolarizzazioni: adottate nuove norme per lo sviluppo del mercato delle cartolarizzazioni in Europa;
- Prossimi convegni a cui parteciperanno come relatori i professionisti di AC Group: "Bitcoin e Criptovalute" (21 novembre 2017, Hotel NH Milano Turing); "Market Abuse: le nuove linee guida Consob sulla gestione delle informazioni privilegiate" (28 novembre 2017, Hotel NH Milano Turing); "Le verifiche ispettive delle Autorità di Vigilanza" (30 novembre 2017, Ambrosianeum Fondazione Culturale); "I finanziamenti alle imprese " (1 dicembre 2017, Federazione Cooperative-Raiffeisen); "Antiriciclaggio: la nuova disciplina per banche e intermediari finanziari"(13 dicembre 2017, Hotel NH Milano Turing); "PMI e mercati finanziari" (14 dicembre 2017, Camera di Commercio Milano)

INDICE

1. LEGISLAZIONE EUROPEA 3
   - 1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Modifiche alla regolamentazione europea EuVECA ed EuSEF per il potenziare il mercato interno 3
   - 1.2. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Regolamento in tema di informazioni per il calcolo delle riserve tecniche e fondi propri di base per segnalazioni IV trimestre 2017 (Solvency II) 4
   - 1.3. COMMISSIONE EUROPEA - Adottate nuove regole sull'obbligo di negoziazione di strumenti derivati in sedi regolamentate 4
   - 1.4. CONSIGLIO EUROPEO - Adottate nuove norme in materia di cartolarizzazioni 5
2. LEGISLAZIONE NAZIONALE 6
   - 2.1. CAMERA – Approvata in via definitiva la Legge sul Whistleblowing 6
3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A 7
   - 3.1. ESMA - Aggiornate le Q&A sulla disciplina MiFID II / MiFIR 7
   - 3.2. EBA – Linee Guida sul trattamento dei gruppi di clienti connessi 8
4. CONSULTAZIONI 9
   - 4.1. CONSOB- Consultazione pubblica sulle modifiche ai Regolamenti intermediari, mercati e raccolta di capitali di rischio tramite portali on-line 9
   - 4.2. EBA – Consultazione pubblica sul progetto di RTS sui metodi di consolidamento prudenziale 10
   - 4.3. IVASS – Consultazione pubblica sulle nuove modalità di calcolo del rendimento delle gestioni separate 11
5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP12
   - 5.1. CONVEGNO - Bitcoin e Criptovalute 12
   - 5.2. CONVEGNO - Market Abuse: le nuove Linee guida Consob sulla gestione delle informazioni privilegiate 12
   - 5.3. WORKSHOP - Le verifiche ispettive delle Autorità di Vigilanza 13
   - 5.4. CONVEGNO - I finanziamenti alle imprese 13
   - 5.5. CONVEGNO - Antiriciclaggio: la nuova disciplina per banche e intermediari finanziari 14
   - 5.6. CONVEGNO - PMI e mercati finanziari 14
   - 5.7. NEWS - Letture e note al Museo Teatrale Alla Scala 15

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Modifiche alla regolamentazione europea EuVECA ed EuSEF per il potenziare il mercato interno

GESTORI

In data 10 novembre 2017, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento (UE) 2017/1991 , che modifica il Regolamento (UE) n. 345/2013 relativo ai fondi europei per il venture capital (European Venture Capital Funds, EuVECA) ed il Regolamento (UE) n. 346/2013 relativo ai fondi europei per l'imprenditoria sociale (European Social Entrepreneurship Funds, EuSEF).

Tale Regolamento intende potenziare il mercato interno dei fondi per il venture capital qualificati e dei fondi qualificati per l'imprenditoria sociale tramite un utilizzo rafforzato delle denominazioni «EuVECA» ed «EuSEF».

Il Regolamento si applica dal 1 marzo 2018.

1.2. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Regolamento in tema di informazioni per il calcolo delle riserve tecniche e fondi propri di base per segnalazioni IV trimestre 2017 (Solvency II)

IMPRESE DI ASSICURAZIONE, INTERMEDIARI ASSICURATIVI

In data 14 novembre 2017, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea Pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2017/2015 della Commissione, del 9 novembre 2017, recante informazioni tecniche per il calcolo delle riserve tecniche e dei fondi propri di base per le segnalazioni aventi date di riferimento a partire dal 30 settembre 2017 fino al 30 dicembre 2017, a norma della direttiva 2009/138/CE del Parlamento europeo e del Consiglio in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione (c.d. Solvency II).

1.3. COMMISSIONE EUROPEA - Adottate nuove regole sull'obbligo di negoziazione di strumenti derivati in sedi regolamentate

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

In data 17 novembre 2017, la Commissione Europea ha adottato delle regole per rendere alcuni tipi di scambi di strumenti derivati più sicuri e più trasparenti.

Le nuove norme specificano quali strumenti derivati debbano essere assoggettati all'obbligo di negoziazione su mercati regolamentati, strutture multilaterali di negoziazione e strutture di negoziazione organizzate, ai sensi del Regolamento n. 600/2014 (MiFIR).

Le nuove regole sono contenute in un Regolamento delegato e in un Allegato.

1.4. CONSIGLIO EUROPEO - Adottate nuove norme in materia di cartolarizzazioni

IMPRESE DI CARTOLARIZZAZIONE

L'8 novembre 2017, il Consiglio Europeo ha adottato i regolamenti previsti dall'accordo raggiunto con i rappresentanti del Parlamento europeo il 30 maggio scorso, volto a implementare lo sviluppo di un mercato delle cartolarizzazioni in Europa.

L'accordo riguarda due progetti di regolamenti inerenti:

- le norme sulla cartolarizzazione e i criteri in base ai quali definire la cartolarizzazione STS, così da assicurare coerenza e convergenza tra i settori (bancario, gestione patrimoniale e assicurazioni) e razionalizzare e semplificare le norme esistenti.
- la modifica del regolamento (UE) n. 575/2013 sui requisiti patrimoniali delle banche, prevedendo un trattamento normativo più sensibile al rischio per le cartolarizzazioni STS.

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE

2.1. CAMERA – Approvata in via definitiva la Legge sul Whistleblowing

TUTTI GLI OPERATORI

In data 15 novembre 2017, la Camera ha approvato in via definitiva la proposta di legge 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)," già approvata dalla Camera e modificata dal Senato.

Per consultare il testo della Legge, cliccare qui.

3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

3.1. ESMA - Aggiornate le Q&A sulla disciplina MiFID II / MiFIR

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

L'EMSA ha di recente aggiornato le proprie Q&A sulla disciplina MiFID II e MiFIR. In particolare, l'ESMA ha aggiornato

- in data 10 novembre 2017, le Q&A sul regime di tutela degli investitori in relazione all'attività di post-sale reporting, di record keeping, sulla disciplina degli incentivi;
- in data 14 novembre 2017, le Q&A sulla trasmissione dei dati, chiarendo la segnalazione delle operazioni in caso di emissioni sul mercato primario; corporate events; gestione di portafoglio; swap su indici;
- in data 14 novembre 2017, le Q&A sui derivati su merci (commodity derivatives), prevedendo nuove risposte sui limiti di posizione; attività ausiliarie; position reporting;
- in data 15 novembre 2017, le Q&A in tema di trasparenza.

3.2. EBA – Linee Guida sul trattamento dei gruppi di clienti connessi

BANCHE, SIM, SGR, INTERMEDIARI 106 TUB, FIDUCIARIE

In data 14 novembre 2017, l'EBA ha pubblicato le proprie Linee Guida sul trattamento dei gruppi di clienti connessi di cui all'articolo 4(1)(39) del Regolamento (UE) n. 575/2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (CRR).

Le Linee Guida sono volte a supportare le istituzioni nell'individuazione di tutte le connessioni possibili tra i propri clienti, con particolare riferimento al caso in cui i rapporti di controllo o di dipendenza economica dovrebbero portare al raggruppamento dei clienti in ragione del loro configurarsi come un insieme unitario sotto il profilo del rischio.

Per consultare le Linee Guida, cliccare qui.

4. CONSULTAZIONI

4.1. CONSOB- Consultazione pubblica sulle modifiche ai Regolamenti intermediari, mercati e raccolta di capitali di rischio tramite portali on-line

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

In data 9 novembre 2017 la Consob ha posto in pubblica consultazione le modifiche ai Regolamenti intermediari, mercati e raccolta di capitali di rischio tramite portali on-line in attuazione dell'art.4-undecies del d.lgs. n. 58/98 (TUF) sui sistemi interni di segnalazione delle violazioni (c.d. whistleblowing).

Il recepimento della direttiva 2014/65/UE del 15 maggio 2014 (MiFID II), mediante l'adozione del d.lgs. 3 agosto 2017, n. 129, ha costituito l'occasione per l'introduzione nel TUF di una disciplina unitaria dei sistemi di segnalazione delle violazioni nel settore del mercato finanziario. La novellata disciplina è contenutxcoa negli articoli 4-undecies e 4-duodecies riguardanti, rispettivamente, il c.d. whistleblowing interno e il c.d. whistleblowing esterno.

La consultazione rimarrà aperta fino 24 novembre 2017.

Per accedere al testo della consultazione, cliccare qui.

4.2. EBA – Consultazione pubblica sul progetto di RTS sui metodi di consolidamento prudenziale

BANCHE, SIM, SGR, INTERMEDIARI 106 TUB, FIDUCIARIE

In data 9 novembre 2017, l'EBA ha lanciato una consultazione sul progetto di standard tecnici di regolamentazione (RTS) in materia di metodi di consolidamento prudenziale ai sensi dell'art. 18 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), che specificano in particolare le condizioni in base alle quali il consolidamento viene effettuato.

La consultazione rimarrà aperta fino al 9 febbraio 2018.

Per consultare il testo della consultazione, cliccare qui.

4.3. IVASS – Consultazione pubblica sulle nuove modalità di calcolo del rendimento delle gestioni separate

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

In data 15 novembre 2017, l'IVASS ha posto in pubblica consultazione alcune modifiche al Regolamento ISVAP n. 38/2011 volte ad introdurre nuove modalità di calcolo del rendimento delle gestioni separate, nonché le modifiche che si renderebbero conseguentemente necessarie alle norme del Regolamento ISVAP n. 14/2008 e del Regolamento ISVAP n. 22/2008.

Le modifiche proposte mirano da un lato ad agevolare una migliore gestione nel tempo dei rendimenti da riconoscere agli assicurati, consentendo l'accantonamento delle plusvalenze nette realizzate in una riserva matematica denominata "fondo utili" e, dall'altro, a far ricorso a strategie rivolte a stabilizzare nel tempo i rendimenti delle gestioni separate.

La consultazione rimarrà aperta fino al 15 dicembre 2017.

Per consultare il testo della consultazione, cliccare qui.

5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP

5.1. 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.

5.2. CONVEGNO - Market Abuse: le nuove Linee guida Consob sulla gestione delle informazioni privilegiate

Il 28 novembre 2017, presso la sede NH Milano Touring, in Via Ugo Tarchetti n. 2, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Convenia, intitolato "Market Abuse: le nuove Linee guida Consob sulla gestione delle informazioni privilegiate ".

Al convegno interverranno in qualità di relatori, l'Avv. Andrea Conso (Partner AC Group) e il Dott. Filippo Berneri (Partner AC Group), con un intervento sul contesto normativo UE e nazionale di riferimento sugli abusi di mercato; l'Avv. Paolo Basile (Partner AC Group), con un intervento sulle pratiche che costituiscono abusi di mercato.

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

5.3.

5.4. WORKSHOP - Le verifiche ispettive delle Autorità di Vigilanza

Il 30 novembre 2017, presso la sede dell'Ambrosianeum Fondazione Culturale, in Via Delle ore, 3, 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 - I finanziamenti alle imprese

Il 1 dicembre 2017, presso la Federazione Cooperative-Raiffeisen, in Via Raiffeisen n. 2, a Bolzano, si terrà un convegno organizzato dal Consiglio Notarile di Bolzano, intitolato "I finanziamenti alle imprese".

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, il Prof. Filippo Annunziata (Partner AC Group), con un intervento sui nuovi strumenti per il finanziamento delle imprese (crowfunding, fondi di crediti, peer-to-peer, minibond, fondi per il venture capital e altro).

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

5.6. 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.

5.7. CONVEGNO - PMI e mercati finanziari

Il 14 dicembre 2017, presso la Sala Consiglio della Camera di Commercio di Milano, in Via Meravigli 9/b, si terrà un convegno, intitolato "PMI e mercati finanziari".

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

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

5.8. NEWS - Letture e note al Museo Teatrale Alla Scala

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 della mostra "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