

NEWSLETTER

anno 5° / 2018 - newsletter 1/2018

Aggiornata al 15.01.2018

PRIMO PIANO

- CONSOB: pubblicati in Gazzetta Ufficiale il nuovo Regolamento Mercati e le modifiche al Regolamento Emittenti;
- PSD2 e IFR: pubblicato in Gazzetta Ufficiale il Decreto Legislativo di recepimento;
- Prossimi convegni a cui parteciperanno come relatori i professionisti di AC Group: "Bitcoin e ICOs: la comprensione del fenomeno" (23 gennaio 2018, Hotel NH Milano Turing); "Bitcoin e criptovalute" (8 febbraio 2018, Hotel Hilton Milano).

INDICE

1. LEGISLAZIONE EUROPEA 3
   - 1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Modifiche alla Direttiva IDD sulla governance delle assicurazioni 3
   - 1.2. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Modifiche alla Direttiva IDD sugli obblighi di informazione e le norme di comportamento applicabili alle assicurazioni 3
   - 1.3. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - ITS su nuovi formati standard, modelli e procedure per la trasmissione delle informazioni in adeguamento alla direttiva MiFID II 4
   - 1.4. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Pubblicato il nuovo Regolamento sulle cartolarizzazioni 4
   - 1.5. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA – RTS sull'obbligo di negoziazione per determinati derivati in adeguamento al Regolamento MiFIR 5
   - 1.6. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA – Nuovi RTS sull'informativa relativa alle attività vincolate e non vincolate (CRR) 5
2. LEGISLAZIONE NAZIONALE 6
   - 2.1. GAZZETTA UFFICIALE – Pubblicata la Delibera CONSOB sull'adozione del nuovo Regolamento Mercati 6
   - 2.2. GAZZETTA UFFICIALE – Pubblicata la Delibera CONSOB sulla modifica del Regolamento Emittenti 6
   - 2.3. GAZZETTA UFFICIALE – Pubblicato il decreto di recepimento della normativa PSD2 e IFR 7
3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA 8
   - 3.1. IVASS – Provvedimento sui Limiti per il calcolo degli incentivi e delle penalizzazioni 8
   - 3.2. BANCA D'ITALIA – Modifiche della disciplina in materia di processo di controllo prudenziale e grandi esposizioni per le SIM e gruppi di SIM 9
   - 3.3. MEF - Pubblicati i decreti di coordinamento dei nuovi principi contabili internazionali IFRS 9 e IFRS 15 10
4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A 11
   - 4.1. CONSIGLIO EUROPEO - Accordo con il Parlamento Europeo sul rafforzamento delle norme UE in materia di antiriciclaggio e finanziamento del terrorismo 11
   - 4.2. IVASS - Lettera al mercato sugli esiti dell'indagine conoscitiva sui presidi degli intermediari tradizionali per la gestione delle informazioni e la prevenzione dei rischi informatici 12
   - 4.3. IVASS - Lettera al mercato sulle polizze vita "dormienti" 13
   - 4.4. IVASS - Lettera al mercato sugli esiti delle analisi comparative sulle Relazioni di valutazione dei rischi e della solvibilità (ORSA) 14
5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP 15
   - 5.1. CONVEGNO - Bitcoin e ICOs: la comprensione del fenomeno 15
   - 5.2. CONVEGNO - Bitcoin e criptovalute 15

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Modifiche alla Direttiva IDD sulla governance delle assicurazioni

IMPRESE DI ASSICURAZIONE, DISTRIBUTORI DI PRODOTTI ASSICURATIVI

Il 20 dicembre 2017, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea, il Regolamento delegato (UE) 2017/2358 della Commissione del 21 settembre 2017 che integra la direttiva (UE) 2016/97 (IDD) del Parlamento Europeo e del Consiglio per quanto riguarda i requisiti in materia di governo e controllo del prodotto per le imprese di assicurazione e per i distributori di prodotti assicurativi.

Il presente regolamento entra in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea. Esso si applica a decorrere dal 23 febbraio 2018.

Per consultare il Regolamento, cliccare qui.

1.2. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Modifiche alla Direttiva IDD sugli obblighi di informazione e le norme di comportamento applicabili alle assicurazioni

IMPRESE DI ASSICURAZIONE, DISTRIBUTORI DI PRODOTTI ASSICURATIVI

Il 20 dicembre 2017, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea, il Regolamento delegato (UE) 2017/2359 della Commissione del 21 settembre 2017 che integra la direttiva (UE) 2016/97 (IDD) del Parlamento Europeo e del Consiglio per quanto riguarda gli obblighi di informazione e le norme di comportamento applicabili alla distribuzione di prodotti di investimento assicurativi.

Per consultare il Regolamento, cliccare qui.

1.3. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - ITS su nuovi formati standard, modelli e procedure per la trasmissione delle informazioni in adeguamento alla direttiva MiFID II

BANCHE, SIM, GESTORI

Il 20 dicembre 2017, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea, il Regolamento di esecuzione (UE) 2017/2382 della Commissione del 14 dicembre 2017 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda formati standard, modelli e procedure per la trasmissione delle informazioni ai sensi della direttiva 2014/65/UE (MiFID II) del Parlamento europeo e del Consiglio.

Per consultare il testo del Regolamento, cliccare qui.

1.4. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Pubblicato il nuovo Regolamento sulle cartolarizzazioni

TUTTI GLI OPERATORI

Il 28 dicembre 2017, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento (UE) 2017/2402 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 12 dicembre 2017 che stabilisce un quadro generale per la cartolarizzazione, instaura un quadro specifico per cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate e modifica le direttive 2009/65/CE, 2009/138/CE e 2011/61/UE e i regolamenti (CE) n. 1060/2009 e (UE) n. 648/2012.

Per consultare il testo del Regolamento, cliccare qui.

1.5. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA – RTS sull'obbligo di negoziazione per determinati derivati in adeguamento al Regolamento MiFIR

BANCHE, SIM, GESTORI

Il 22 dicembre 2017, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il Regolamento delegato (UE) 2017/2417 della Commissione del 17 novembre 2017 che integra il Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR) del Parlamento europeo e del Consiglio sui mercati degli strumenti finanziari per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sull'obbligo di negoziazione per determinati derivati.

Per consultare il testo del Regolamento, cliccare qui.

1.6. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA – Nuovi RTS sull'informativa relativa alle attività vincolate e non vincolate (CRR)

BANCHE, SIM

Il 28 dicembre 2017, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea, il Regolamento (UE) 2017/2401 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 12 dicembre 2017 che modifica il regolamento (UE) n. 575/2013, relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (CRR). Le modifiche tengono conto delle novità del Regolamento (UE) 2017/2402 in materia di cartolarizzazioni, andando ad applicarsi a tutte le posizioni verso la cartolarizzazione detenute da un ente.

Per consultare il testo del Regolamento, cliccare qui.

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE

2.1. GAZZETTA UFFICIALE – Pubblicata la Delibera CONSOB sull'adozione del nuovo Regolamento Mercati

BANCHE, SIM, GESTORI

Il 2 gennaio 2018, è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n.1, la Delibera n. 20249 del 28 dicembre 2017 con cui la CONSOB ha adottato il nuovo Regolamento Mercati di adeguamento al regime della Direttiva MiFID II (2014/65/UE) e dal Regolamento MiFIR (600/2014).

Il nuovo Regolamento è entrato in vigore il giorno successivo alla sua pubblicazione.

Per consultare il testo del Regolamento, cliccare qui.

2.2. GAZZETTA UFFICIALE – Pubblicata la Delibera CONSOB sulla modifica del Regolamento Emittenti

EMITTENTI

Il 2 gennaio 2018, è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n.1, la Delibera della CONSOB n. 20250 del 28 dicembre 2017, recante le modifiche al Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 e successive modificazioni.

Per consultare il testo delle nuove disposizioni, cliccare qui.

2.3. GAZZETTA UFFICIALE – Pubblicato il decreto di recepimento della normativa PSD2 e IFR

BANCHE, IP, IMEL

Il 13 gennaio 2018, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n.10, il Decreto Legislativo 15 dicembre 2017, n. 218 di recepimento della direttiva (UE) 2015/2366 relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno, che modifica le direttive 2002/65/CE, 2009/110/CE e 2013/36/UE e il regolamento (UE) n. 1093/2010, e abroga la direttiva 2007/64/CE, nonché adeguamento delle disposizioni interne al regolamento (UE) n. 751/2015 relativo alle commissioni interbancarie sulle operazioni di pagamento basate su carta.

Il decreto entra in vigore a partire dal 13 gennaio 2018.

Per consultare il testo del decreto, cliccare qui.

3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA

3.1. IVASS – Provvedimento sui Limiti per il calcolo degli incentivi e delle penalizzazioni

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

Il 21 dicembre 2018, l'Istituto sulla vigilanza per le assicurazioni (IVASS) ha pubblicato il Provvedimento n. 67 concernente i limiti per il calcolo degli incentivi e delle penalizzazioni di cui all'articolo 3 del Provvedimento IVASS del 5 agosto 2014, n. 18.

Il presente Provvedimento ha ad oggetto la fissazione, per i sinistri accaduti nell'esercizio 2018, dei limiti per il calcolo dei valori degli incentivi e delle penalizzazioni di cui alla gestione CARD-CID, ai sensi degli articoli 3 e 5 del Provvedimento IVASS n. 18 del 5 agosto 2014, come modificato dal Provvedimento IVASS n. 43 del 4 marzo 2016.

Per consultare il Provvedimento, cliccare qui.

3.2. BANCA D'ITALIA – Modifiche della disciplina in materia di processo di controllo prudenziale e grandi esposizioni per le SIM e gruppi di SIM

SIM

Il 4 gennaio 2018, la Banca d'Italia ha pubblicato una Comunicazione sulle modifiche apportate alla disciplina in materia di processo di controllo prudenziale e grandi esposizioni in relazione a SIM e gruppi di SIM. Il provvedimento modifica e integra la disciplina contenuta nella Comunicazione del 31.3.2014 concernente l'applicazione alle SIM e gruppi di SIM delle norme CRDIV/CRR, che deve intendersi integrata e parzialmente sostituita dalla presente Comunicazione. Ciò risponde all'esigenza di adeguare la normativa applicabile alle SIM all'evoluzione del quadro normativo europeo e di mantenerla allineata a quella delle banche, la cui disciplina è stata oggetto di un intervento analogo.

Gli interventi più rilevanti riguardano, per il processo di controllo prudenziale, le misure di intervento precoce (*early intervention*) e il rischio di tasso di interesse sul *banking book*; per le grandi esposizioni, gli specifici limiti per le esposizioni verso il sistema bancario ombra (*shadow banking entities*).

Per consultare la Comunicazione, cliccare qui.

3.3. MEF - Pubblicati i decreti di coordinamento dei nuovi principi contabili internazionali IFRS 9 e IFRS 15

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

L'11 gennaio 2018, sono stati firmati dal Ministro dell'Economia e delle Finanze tre nuovi decreti diretti a coordinare i principi contabili internazionali IFRS 9 "Strumenti finanziari" e IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti" con le regole di determinazione della base imponibile IRES e IRAP, nonché a dettare ulteriori disposizioni di revisione del DM 8 giugno 2011 (cd. secondo decreto IAS) al fine di disciplinare, anche con riferimento ai soggetti che redigono il bilancio in base al codice civile diversi dalle micro-imprese, lo scorporo degli strumenti finanziari derivati incorporati. I decreti sono in corso di pubblicazione sulla G.U. della Repubblica Italiana.

4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

4.1. CONSIGLIO EUROPEO - Accordo con il Parlamento Europeo sul rafforzamento delle norme UE in materia di antiriciclaggio e finanziamento del terrorismo

TUTTI GLI OPERATORI

Il 19 dicembre 2017, gli ambasciatori dell'UE hanno confermato l'accordo politico raggiunto tra la presidenza e il Parlamento europeo sul rafforzamento delle norme UE per prevenire il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo.

Sono due i principali obiettivi del progetto di direttiva:

- evitare che il sistema finanziario sia usato per finanziare attività criminali;
- rafforzare le norme sulla trasparenza per impedire l'occultamento di fondi su vasta scala.

Lo scopo è quello di tagliare i mezzi finanziari dei criminali senza ostacolare il normale funzionamento dei mercati finanziari e dei sistemi di pagamento. Modificando la direttiva 2015/849, il testo concordato mira a trovare un equilibrio tra la necessità di accrescere la sicurezza e quella di proteggere i diritti fondamentali e le libertà economiche.

Per consultare il testo dell'accordo, cliccare qui.

4.2. IVASS - Lettera al mercato sugli esiti dell'indagine conoscitiva sui presidi degli intermediari tradizionali per la gestione delle informazioni e la prevenzione dei rischi informatici

INTERMEDIARI ASSICURATIVI E RIASSICURATIVI, IMPRESE DI ASSICURAZIONE

Il 29 dicembre 2017, l'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni (IVASS) ha pubblicato una Lettera al mercato analizzando gli esiti relativi all'indagine avviata dall'Istituto il 25 luglio 2017 per conoscere il livello di consapevolezza degli intermediari tradizionali con riguardo ai rischi insiti nell'uso di nuove tecnologie e di sistemi informatici sempre più sofisticati, i presidi di prevenzione e protezione adottati e individuare le azioni utili ad accrescere la "cyber security aziendale". Il campione di intermediari che hanno partecipato all'indagine (circa 3.000 tra Agenti e Broker) ha dimostrato, complessivamente, un discreto livello di consapevolezza dell'esistenza del rischio informatico e della necessità di protezione dei dati e delle informazioni della clientela.

Per consultare la Lettera al mercato, cliccare qui.

4.3. IVASS - Lettera al mercato sulle polizze vita "dormienti"

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

Il 29 dicembre 2017, l'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni (IVASS) ha pubblicato una Lettera al mercato a seguito della indagine sulle polizze vita "dormienti", da cui è emerso un esteso fenomeno di polizze e di somme potenzialmente dormienti, per le quali le imprese non dispongono degli elementi necessari o di procedure atte a riscontrare se si sia o meno verificato il decesso dell'assicurato e poter quindi rintracciare i beneficiari.

Nella lettera in parola, l'Autorità chiede agli organi amministrativi delle imprese in indirizzo di adottare, entro il 1° aprile 2018, un piano d'azione che indichi le iniziative che si intendono adottare per verificare periodicamente i decessi degli assicurati e rintracciare i beneficiari. Il piano dovrà indicare anche la relativa tempistica di attuazione, da concludere comunque entro il 30 settembre 2018. Il piano andrà trasmesso ad IVASS entro il 30 aprile 2018.

Per consultare la Lettera al mercato, cliccare qui.

4.4. IVASS - Lettera al mercato sugli esiti delle analisi comparative sulle Relazioni di valutazione dei rischi e della solvibilità (ORSA)

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

Il 12 gennaio 2018, l'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni (IVASS) ha pubblicato una Lettera al mercato a seguito degli esiti delle analisi comparative sulle Relazioni di valutazione dei rischi e della solvibilità. Alla luce della rilevanza dell'ORSA Report, l'Istituto ha condotto un'analisi comparativa delle Relazioni trasmesse, tenendo anche conto delle ulteriori informazioni richieste con lettera al mercato del 21 aprile 2017 relative all'impatto, in termini di capitale e solvibilità, del verificarsi di scenari economici caratterizzati dal persistere di tassi di interesse estremamente bassi e da incrementi consistenti degli spread creditizi sulle attività finanziarie.

Per consultare la Lettera al mercato, cliccare qui.

5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP

5.1. CONVEGNO - Bitcoin e ICOs: la comprensione del fenomeno

Il 23 gennaio 2018, presso la sede NH Milano Touring, in Via Ugo Tarchetti n. 2, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Convenia, intitolato "Bitcoin e ICOs: la comprensione del fenomeno".

Al convegno interverranno, in qualità di relatori, l'Avv. Andrea Conso (Partner AC Group), con un intervento sulla regolamentazione delle ICO; il Dott. Donato Varani (Partner AC Group) e l'Avv. Antonio Di Giorgio (Partner AC Group), con un intervento, invece, in tema di Privacy e AML nella circolazione delle criptovalute.

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

5.2. CONVEGNO - Bitcoin e criptovalute

L'8 febbraio 2018, presso la sede dell'Hotel Hilton, in Via Luigi Galvani 12, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Paradigma, intitolato "Bitcoin e criptovalute".

Al convegno interverranno, in qualità di relatori, il Prof. Filippo Annunziata (Partner AC Group) e l'Avv. Andrea Conso (Partner AC Group), con un intervento sulla "qualificazione giuridica del Bitcoin: mezzo di pagamento, strumento finanziario, commodity".

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