

NEWSLETTER

anno 5° / 2018 - newsletter 11/2018

Aggiornata al 12/6/2018

PRIMO PIANO

- GAZZETTA UFFICIALE UE: prorogati i periodi transitori relativi ai requisiti di fondi propri per le esposizioni verso controparti centrali.
- CONSOB: adottato il nuovo Regolamento su organizzazione, procedure e controlli interni a fini antiriciclaggio.
- IVASS: consultazione sui nuovi regolamenti di recepimento della IDD.
- EBA-ESMA: dichiarazione congiunta sul rafforzamento degli obblighi informativi a favore degli investitori al dettaglio che investono in titoli di debito soggetti alla BRRD.
- Prossimi convegni a cui parteciperanno come relatori i professionisti di AC Group: "È pronto l'ecosistema finanziario ad affrontare la rivoluzione della Blockchain?" (15 giugno 2018, Palacongressi di Rimini).

INDICE

1. LEGISLAZIONE EUROPEA 3
   - 1.1. GAZZETTA UFFICIALE UE - CFDs e opzioni binarie: pubblicate le misure di product intervention dell'ESMA 3
   - 1.2. GAZZETTA UFFICIALE UE - Nuovo Indirizzo BCE sui servizi di gestione delle riserve in euro a banche centrali extra UE 4
   - 1.3. GAZZETTA UFFICIALE UE - Prorogati i periodi transitori relativi ai requisiti di fondi propri per le esposizioni verso controparti centrali 5
2. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA 6
   - 2.1. CONSOB - Nuovo Regolamento su organizzazione, procedure e controlli interni a fini antiriciclaggio 6
   - 2.2. CONSOB - OPA: Comunicazione sull'applicazione degli artt. 108 e 111 TUF in caso di superamento della soglia del 95% del capitale sociale 7
   - 2.3. IVASS - Lettera al mercato sulla Best Estimate of Liabilities 8
   - 2.4. BANCA D'ITALIA - Aggiornate le Istruzioni per gli intermediari creditizi 9
3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A 10
   - 3.1. BANCA D'ITALIA - Chiarimenti sul trattamento segnaletico e prudenziale delle operazioni di triparty repo 10
   - 3.2. BCE - Aggiornate le Linee guida sulla verifica dei requisiti di professionalità e onorabilità 11
   - 3.3. ESMA - Aggiornate Q&A relative all'attuazione del Regolamento (UE) n. 909/2014 sui depositari centrali di titoli 12
   - 3.4. ESMA - Aggiornate le Q&A relative al regime di cui al Regolamento (UE) n. 648/2012 sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni (EMIR). 13
   - 3.5. EBA-ESMA - Dichiarazione congiunta sul rafforzamento degli obblighi informativi a favore degli investitori al dettaglio che investono in titoli di debito soggetti alla BRRD 14
   - 3.6. EIOPA - Pubblicato monito a non utilizzare come sottostanti CFDs e opzioni binarie 15
   - 3.7. ANTITRUST - AGCOM - GARANTE PRIVACY — Indagine conoscitiva sui Big Data 16
   - 3.8. BANCA D'ITALIA — Pubblicati i dati sulle posizioni in derivati OTC a dicembre 2017 17
4. CONSULTAZIONI 18
   - 4.1. IVASS - Consultazione sui nuovi regolamenti di recepimento della IDD 18
5. OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA 19
   - 5.1. AVVOCATO UE - Confermato l'accesso alla documentazione Banca d'Italia se funzionale all'azione di responsabilità per omessa vigilanza 19
6. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP 20
   - 6.1. WORKSHOP - È pronto l'ecosistema finanziario ad affrontare la rivoluzione della Blockchain? 20
   - 6.2. NEWS - SCALA - Il Quartetto entra in Borsa 20

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. GAZZETTA UFFICIALE UE - CFDs e opzioni binarie: pubblicate le misure di product intervention dell'ESMA

AUTORITÀ DI VIGILANZA , GESTORI DEL MERCATO

Sono state pubblicate nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea del 1° giugno 2018 i seguenti provvedimenti:

- la Decisione (UE) 2018/796 dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) del 22 maggio 2018 di limitazione temporanea dei contratti per differenze (CFDs), che si applica a decorrere dal 1° agosto 2018 per un periodo di tre mesi;

- la Decisione (UE) 2018/795 dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) del 22 maggio 2018 di divieto temporaneo della commercializzazione, della distribuzione o della vendita di opzioni binarie ai clienti al dettaglio, che si applica a decorrere dal 2 luglio 2018 per un periodo di tre mesi.

Suddette decisioni sono state assunte conformemente all'articolo 40 del Regolamento (UE) n. 600/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio (MiFIR), che regola i poteri di intervento temporaneo (product intervention) dell'ESMA.

1.2. GAZZETTA UFFICIALE UE - Nuovo Indirizzo BCE sui servizi di gestione delle riserve in euro a banche centrali extra UE

BANCHE

Il 1° giugno 2018 è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea l'Indirizzo (UE) 2018/797 della Banca centrale europea, del 3 maggio 2018, sull'erogazione da parte dell'Eurosistema di servizi di gestione delle riserve in euro a banche centrali non appartenenti all'area euro, a paesi non appartenenti all'area euro e a organizzazioni internazionali (BCE/2018/14).

Le banche centrali dell'Eurosistema si devono conformare al presente indirizzo a decorrere dal 1° ottobre 2018.

Per consultare l'Indirizzo clicca, qui.

1.3. GAZZETTA UFFICIALE UE - Prorogati i periodi transitori relativi ai requisiti di fondi propri per le esposizioni verso controparti centrali

BANCHE

In data 4 giugno 2018 è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/815 della Commissione del 1° giugno 2018 sulla proroga dei periodi transitori relativi ai requisiti di fondi propri per le esposizioni verso controparti centrali di cui al Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) ed al Regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR).

Viene in particolare previsto che i periodi di quindici mesi di cui all'articolo 497, paragrafo 2, del Regolamento CRR e all'articolo 89, paragrafo 5 bis, secondo comma, del Regolamento EMIR, prorogati da ultimo dal Regolamento di esecuzione (UE) 2017/2241, siano prorogati di ulteriori sei mesi fino al 15 dicembre 2018.

Per consultare il Regolamento, cliccare qui.

2. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA

2.1. CONSOB - Nuovo Regolamento su organizzazione, procedure e controlli interni a fini antiriciclaggio

SOCIETÀ DI REVISIONE

In data 31 maggio 2018 con delibera n. 20465, la Consob ha adottato il nuovo Regolamento recante disposizioni di attuazione del decreto legislativo 21 novembre 2007, n. 231 e successive modifiche ed integrazioni in materia di organizzazione, procedure e controlli interni dei revisori legali e delle società di revisione con incarichi di revisione su enti di interesse pubblico o su enti sottoposti a regime intermedio. Il nuovo Regolamento sostituisce quello approvato con delibera n. 17836/2011, introducendo:

- i necessari aggiornamenti normativi volte a meglio precisare, i doveri e le responsabilità dei singoli organi e funzioni coinvolti nei processi di prevenzione e contrasto del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo;
- gli obblighi di analisi e valutazione dei rischi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo cui i revisori sono esposti..

Il Regolamento entrerà in vigore il 1° luglio 2018.

La Consob ha inoltre adottato la Comunicazione n. 0186002 del 4 giugno 2018, recante i "Criteri e metodologie di valutazione dei rischi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo". La Comunicazione è volta ad individuare, i criteri e le metodologie per l'analisi e la valutazione dei rischi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo cui i revisori sono esposti nell'esercizio della loro attività.

2.2. CONSOB - OPA: Comunicazione sull'applicazione degli artt. 108 e 111 TUF in caso di superamento della soglia del 95% del capitale sociale

TUTTI GLI OPERATORI

In data 1° giugno 2018, con Comunicazione n. 0183968, la Consob ha fornito chiarimenti sull'applicabilità degli articoli 108 e 111 TUF in relazione al superamento da parte di un soggetto della soglia del 95% del capitale sociale di una società quotata a seguito di acquisti di titoli effettuati ai blocchi.

La Consob, con la Comunicazione, ha chiarito come, in tali fattispecie, si realizza il diritto di acquisto di cui all'art. 111 del TUF a condizione che l'offerta pubblica obbligatoria totalitaria riceva adesioni, ciò in quanto la soglia di partecipazione del 95% del capitale, pur essendo stata raggiunta o superata inizialmente mediante acquisto ai blocchi, risulterà ulteriormente incrementata ad esito di una procedura assimilabile a un'OPA.

Per consultare la Comunicazione, cliccare qui.

2.3. IVASS - Lettera al mercato sulla Best Estimate of Liabilities

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

In data 5 giugno 2018, con una Lettera al mercato l'VASS ha fornito indicazioni sul calcolo della miglior stima delle riserve tecniche relative ai contratti di assicurazione sulla vita (Best Estimate of Liabilities).

La Lettera considera le aree sulle quali l'Istituto ritiene necessario sensibilizzare le imprese vigilate.

In particolare, sono trattate sia tematiche di primo pilastro, inerenti il calcolo delle riserve tecniche, sia di secondo pilastro, avuto riguardo al corretto governo societario: valutazioni robuste degli accantonamenti tecnici non possono prescindere da un efficace sistema di governo e di controllo dei rischi, nonché dalla corretta individuazione e misurazione di questi ultimi.

Al fine di aumentarne la consapevolezza delle nuove metriche di valutazione, la presente nota dovrà essere portata a conoscenza dell'Organo amministrativo, dell'Alta Direzione e degli organi con funzioni di controllo.

Per consultare la Lettera, cliccare qui.

2.4. BANCA D'ITALIA - Aggiornate le Istruzioni per gli intermediari creditizi

BANCHE, INTERMEDIARI 106 TUB, SOCIETÀ DI CARTOLARIZZAZIONE, SOCIETÀ DI COVERED BOND, CASSA DEPOSITI E PRESTITI

In data 8 giugno 2018, la Banca d'Italia ha pubblicato il 17° aggiornamento alla Circolare n. 139 dell'11 febbraio 1991 recante Istruzioni per gli intermediari creditizi sulla Centrale dei Rischi.

L'aggiornamento elimina dal testo della Circolare n. 139 la disciplina sulla gestione delle informazioni anagrafiche per l'identificazione delle controparti segnalate, contenuta nella nuova Circolare n. 302 della Banca d'Italia.

Infine con suddetto aggiornamento vengono recepiti alcuni chiarimenti forniti con precedenti comunicazioni agli intermediari partecipanti.

Per consultare il Testo aggiornato della Circolare n. 139, cliccare qui.

3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

3.1. BANCA D'ITALIA - Chiarimenti sul trattamento segnaletico e prudenziale delle operazioni di triparty repo

BANCHE

Il 23 maggio 2018 la Banca d'Italia, con apposita Comunicazione, ha fornito chiarimenti sul trattamento, ai fini segnaletici e prudenziali, di alcune operazioni cosiddette di triparty repo concluse con controparti centrali in regime di "consegna contro pagamento" (delivery versus payment – DVP).

I presenti chiarimenti completano le indicazioni fornite con la comunicazione del 15 luglio 2015.

Per ciò che concerne le segnalazioni statistiche, essi fanno riferimento alla matrice dei conti delle banche; ove applicabile, coerenti criteri vanno adottati nelle segnalazioni degli altri intermediari vigilati.

Per consultare la Comunicazione, cliccare qui.

3.2. BCE - Aggiornate le Linee guida sulla verifica dei requisiti di professionalità e onorabilità

BANCHE

In data 29 maggio 2018, la Banca centrale europea (BCE) ha aggiornato le proprie Linee guida alla verifica dei requisiti di professionalità e onorabilità degli esponenti bancari.

Le Linee guida assicurano la coerenza nell'applicazione dei criteri in materia di verifiche dei requisiti di professionalità e onorabilità, nell'intento di stabilire prassi comuni di vigilanza per la valutazione dell'esperienza, delle competenze e dell'adeguata levatura degli esponenti aziendali nominati all'interno degli organi di amministrazione di una banca, ad esempio in qualità di amministratori delegati o componenti non esecutivi.

Essa accresce inoltre la trasparenza dei criteri di valutazione, delle prassi e dei processi di vigilanza in uso presso la Vigilanza bancaria della BCE.

L'aggiornamento tiene conto della novità previste dalle Linee guida EBA e ESMA sulla valutazione di idoneità dei membri dell'organo di gestione e dei titolari di "funzioni chiave".

Per consultare il nuove Linee Guida, cliccare qui.

3.3. ESMA - Aggiornate Q&A relative all'attuazione del Regolamento (UE) n. 909/2014 sui depositari centrali di titoli

DEPOSITARI CENTRALI DI TITOLI

In data 30 maggio 2018 l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie Q&A relative all'attuazione del Regolamento (UE) n. 909/2014 sui depositari centrali di titoli (Central Securities Depositories Regulation o CSDR).

In particolare, l'aggiornamento concerne le politiche di investimento dei CSD, fornendo chiarimenti sull'articolo 82(2) degli RTS in materia di autorizzazione, vigilanza e requisiti operativi per i depositari centrali di titoli, il quale prevede che il CSD abbia accesso agli strumenti finanziari nella medesima giornata lavorativa in cui è adottata la decisione di liquidare gli strumenti finanziari.

Per consultare le Q&A aggiornate, cliccare qui.

3.4. ESMA - Aggiornate le Q&A relative al regime di cui al Regolamento (UE) n. 648/2012 sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni (EMIR).

TUTTI GLI OPERATORI

In data 30 maggio 2018, l'ESMA ha pubblicato l'aggiornamento alle proprie Q&A relative sul regime di cui al Regolamento (UE) n. 648/2012 sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni (EMIR).

L'aggiornamento fornisce in particolare chiarimenti sugli obblighi di segnalazione di informazioni ai repertori di dati sulle negoziazioni.

Per consultare le Q&A aggiornate, cliccare qui.

3.5. EBA-ESMA - Dichiarazione congiunta sul rafforzamento degli obblighi informativi a favore degli investitori al dettaglio che investono in titoli di debito soggetti alla BRRD

SIM, GESTORI DEI MERCATI

In data 30 maggio 2018, l'EBA e l'ESMA hanno pubblicato una dichiarazione congiunta sul rafforzamento degli obblighi informativi a favore degli investitori al dettaglio che investono in titoli di debito soggetti alla Direttiva 2014/59/U (BRRD) sulla crisi delle banche.

In suddetta dichiarazione congiunta si pone l'accento sull'importanza che tali investitori retail comprendano i rischi che il nuovo regime delle crisi ha introdotto per gli azionisti ed i creditori delle banche, oggi soggetti al bail-in; soprattutto nell'ipotesi, di investimenti in titoli di debito complessi, quali le obbligazioni subordinate.

E questo anche alla luce del nuovo regime MiFID II, in vigore dal 3 gennaio 2018, e dei nuovi presidi di tutela riconducibili alla product governance, alla vendita di strumenti di debito complessi ed alla valutazione di adeguatezza.

Per consultare la dichiarazione congiunta, cliccare qui.

3.6. EIOPA - Pubblicato monito a non utilizzare come sottostanti CFDs e opzioni binarie

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

In data 1° giugno 2018, l'EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority) ha pubblicato un documento in cui esorta le imprese di assicurazione ad astenersi dall'utilizzare tali prodotti come sottostanti per i propri prodotti di investimento assicurativi.

Questo anche al fine di non aggirare le misure di product intervention adottate dall'ESMA.

Infatti, pur non avendo evidenza di un'esposizione concreta dei contraenti del comparto assicurativo, EIOPA sottolinea come nella strutturazione delle polizze unit-linked vengano sempre più utilizzati come sottostanti strumenti rischiosi e complessi, che suscitano preoccupazioni per la Vigilanza.

Per consultare il Documento, cliccare qui.

3.7. ANTITRUST - AGCOM - GARANTE PRIVACY — Indagine conoscitiva sui Big Data

TUTTI GLI OPERATORI

In data 8 giugno 2018, l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, l'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni e il Garante per la Protezione dei Dati Personali hanno fornito un'informativa preliminare sulle attività di approfondimento condotte e sulle evidenze emerse nell'ambito dell'indagine conoscitiva condotta sui Big Data.

Durante questa prima fase dell'indagine sono stati sentiti in audizione alcuni dei protagonisti dell'economia digitale, i cd. Over-The-Top (OTT), imprese operanti in alcuni settori fortemente interessati dal fenomeno dei Big Data (ad esempio, aziende di credit scoring, gruppi bancari e compagnie di assicurazione), esperti e studiosi.

Per consultare l'informativa, cliccare qui.

3.8. BANCA D'ITALIA — Pubblicati i dati sulle posizioni in derivati OTC a dicembre 2017

BANCHE, SIM

In data 12 giugno 2018, la Banca d'Italia ha pubblicato le informazioni relative alle posizioni in derivati OTC a fine dicembre 2017 raccolte presso i maggiori gruppi bancari italiani.

L'indagine è effettuata per iniziativa del Committee on the Global Financial System (CGFS) e prevede, a livello globale, la rilevazione semestrale da parte della Banca dei regolamenti internazionali di statistiche sui derivati OTC mediante un campione di banche e intermediari finanziari maggiormente attivi nel settore.

Oggetto della rilevazione sono il valore nozionale e il valore lordo di mercato dei derivati OTC su: i) tassi di cambio; ii) tassi di interesse; iii) azioni, indici azionari (equity-linked) e merci (commodities); iv) credit default swaps (CDS).

Per consultare le informazioni relative alle posizioni in derivati OTC, cliccare qui.

4. CONSULTAZIONI

4.1. IVASS - Consultazione sui nuovi regolamenti di recepimento della IDD

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

L'8 giugno 2018 l'IVASS ha posto in pubblica consultazione tre Regolamenti in materia di distribuzione, trasparenza dei prodotti e irrogazione delle sanzioni amministrative di recepimento della Direttiva IDD.

In particolare, sono stati posti in consultazione:

- lo schema di Regolamento sulla distribuzione assicurativa reca una disciplina organica con riferimento alle regole di accesso al mercato, di esercizio dell'attività, di condotta nella fase di vendita alla clientela, di formazione e aggiornamento professionale degli operatori;
- lo schema di Regolamento sulla trasparenza, pubblicità e realizzazione dei prodotti introduce i documenti informativi precontrattuali (DIP) dal formato unitario e dai contenuti standardizzati;
- lo schema di Regolamento sulle sanzioni innova il procedimento sanzionatorio, definendo i criteri per l'individuazione della "rilevanza" della violazione, la nozione di fatturato per l'applicazione delle sanzioni pecuniarie e l'accertamento unitario di più violazioni.

La consultazione rimarrà aperta fino al prossimo 9 luglio 2018.

5. OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA

5.1. AVVOCATO UE - Confermato l'accesso alla documentazione Banca d'Italia se funzionale all'azione di responsabilità per omessa vigilanza

AUTORITÀ DI VIGILANZA

Il 12 giugno 2018 l"Avvocato generale della Corte di Giustizia dell'Unione europea, Michal Bobek, ha presentato le proprie conclusioni sulla controversia Causa C–594/16 in materia di accesso ai documenti relativi all'attività di vigilanza svolta su enti creditizi ed imprese di investimento soggetto a fallimento o liquidazione coatta amministrativa (nel caso di specie, svolta dalla Banca d'Italia).

L'Avvocato Bobek sottolinea che l'articolo 53, paragrafo 1, terzo comma, della direttiva 2013/36/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 26 giugno 2013, sull'accesso all'attività degli enti creditizi e sulla vigilanza prudenziale sugli enti creditizi e sulle imprese di investimento, che modifica la direttiva 2002/87/CE e abroga le direttive 2006/48/CE e 2006/49/CE, dovrebbe essere interpretato nel senso che la possibilità di divulgare informazioni riservate «nell'ambito di procedimenti civili o commerciali» si applica ad una situazione in cui una persona tenta, ai sensi delle disposizioni nazionali sull'accesso ai documenti, di ottenere l'accesso ai documenti relativi alla vigilanza di un ente creditizio ai fini della valutazione della possibilità di intentare un'azione nei confronti dell'autorità di vigilanza competente per i danni che detta persona avrebbe asseritamente subito a causa del fallimento o della liquidazione di tale ente creditizio.

Per consultare le conclusioni dell"Avvocato Bobek, clicca qui.

6. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP

6.1. WORKSHOP - È pronto l'ecosistema finanziario ad affrontare la rivoluzione della Blockchain?

Il 15 giugno 2018 si terrà al Palacongressi di Rimini, via della Fiera 23, l'ITForum Rimini a cui parteciperà in qualità di relatore l'Avv. Andrea Conso (Partner AC Group).

In particolare l'Avv. Conso si renderà partecipe del Workshop a cura di The Rock Trading dal titolo "È pronto l'ecosistema finanziario ad affrontare la rivoluzione della Blockchain?"

Per maggiori informazioni sul workshop, cliccare qui.

6.2. NEWS - SCALA - Il Quartetto entra in Borsa

AC Group - Annunziata & Conso è lieto di invitarvi a una nuova splendida iniziativa sponsorizzata da AC Firm in collaborazione con la Società del Quartetto di Milano e Borsa Italiana.

L'idea che sottende questa prima iniziativa è di coniugare il mondo della musica con quello dell'economia e della finanza: utilizzare, quindi, le sedi-simbolo dell'economia lombarda e milanese per trasformarle in luoghi musicali. Concerti brevi, concentrati nella pausa pranzo, aperti sia all'esterno, sia a coloro che in quella istituzione lavorano. Un'idea unica, resa possibile dalla sensibilità di Borsa e del Quartetto.

Per consultare la brochure dell'iniziativa, clicca 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