

NEWSLETTER

anno 7°/2019 - newsletter 8/2019

Aggiornata al 29/4/2019

PRIMO PIANO

- GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA: Il Parlamento UE ha approvato le nuove CRR II e CRD V e le modifiche a BRRD e SRM;
- GAZZETTA UFFICIALE: Pubblicata la Comunicazione Banca d'Italia sul bilancio delle banche e degli intermediari non IFRS;
- Banca d'Italia - Nuove disposizioni antiriciclaggio per gli operatori non finanziari
- ESMA: Pubblicate le istruzioni sui requisiti di appropriatezza e di execution only previsti dalla MiFID II;
- ESMA: Pubblicato un nuovo aggiornamento alle proprie Q&A sulla Direttiva UCITS;
- ESMA - Pubblicato aggiornamento alle Q&A sulla trasparenza e sui mercati;
- Prossimi convegni a cui parteciperanno come relatori i professionisti di Annunziata&Conso: "Gli adempimenti antiriciclaggio per gli intermediari assicurativi (Regolamento IVASS n. 44/2019)" (8 maggio 2019, sede Annunziata&Conso, Milano); "La crisi dei fondi e la legge fallimentare" (22 maggio 2019, sede Annunziata&Conso, Milano); "Antiriciclaggio: i nuovi provvedimenti di Banca d'Italia" (23 maggio 2019, NH Milano Macchiavelli, Milano).

INDICE

1. LEGISLAZIONE EUROPEA 3
   - 1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Whistleblowing: il Parlamento approva le nuove norme per una maggior tutela degli informatori 3
   - 1.2. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA: Pubblicato il Regolamento contenente le modifiche alla copertura minima delle perdite sulle esposizioni deteriorate 4
   - 1.3. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Il Parlamento UE ha approvato le nuove CRR II e CRD V e le modifiche a BRRD e SRM 5
2. LEGISLAZIONE NAZIONALE 6
   - 2.1. GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicata la Comunicazione Banca d'Italia sul bilancio delle banche e degli intermediari non IFRS 6
3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA 7
   - 3.1. IVASS - Pubblicate Q&A sulle modalità applicative della misura transitoria sulle riserve tecniche 7
   - 3.2. ESMA - Pubblicate le istruzioni sui requisiti di appropriatezza e di execution only previsti dalla MiFID II 8
   - 3.3. Banca d'Italia - Nuove disposizioni antiriciclaggio per gli operatori non finanziari 9
   - 3.4. ESMA - Pubblicate le istruzioni per gli internalizzatori di regolamento sulle modalità di segnalazione alle Autorità nazionali di vigilanza 10
4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A 11
   - 4.1. ESMA - Pubblicato un nuovo aggiornamento alle proprie Q&A sulla Direttiva UCITS 11
   - 4.2. ESMA - Pubblicato aggiornamento alle Q&A sulla trasparenza e sui mercati 12
   - 4.3. Banca d'Italia - Avvio del processo di raccolta dei contributi per il 2019 relativi al fondo di risoluzione unico 13
   - 4.4. Organismo Italiano di Contabilità - Pubblicati Indirizzi sulla valutazione dei titoli non immobilizzati e sulla rivalutazione dei beni d'impresa 14
   - 4.5. ESMA - Pubblicate le traduzioni ufficiali degli Orientamenti sulla gestione dei conflitti di interessi delle CCP 15
5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS 16
   - 5.1. NEWS - Letture e note al Museo 16
   - 5.2. CONVEGNO - Antiriciclaggio: i nuovi provvedimenti di Banca d'Italia 17
   - 5.3. WORKSHOP - Gli adempimenti antiriciclaggio per gli intermediari assicurativi (Regolamento IVASS n. 44/2019) 18
   - 5.4. WORKSHOP - La crisi dei fondi e la legge fallimentare 19

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Whistleblowing: il Parlamento approva le nuove norme per una maggior tutela degli informatori

TUTTI GLI OPERATORI

In data 10 aprile 2019 il Parlamento Europeo ha approvato una Direttiva relativa alla protezione degli informatori che rivelano violazioni del diritto comunitario in settori quali i servizi finanziari, il riciclaggio di denaro, gli appalti pubblici, la sicurezza dei prodotti e dei trasporti, la sicurezza nucleare, la salute pubblica, la protezione dei consumatori e dei dati.

Per garantire la sicurezza dei predetti potenziali informatori e la riservatezza delle informazioni dagli stessi divulgate, le nuove norme consentiranno di comunicare le segnalazioni:

a) all'interno dell'ente interessato;

b) Direttamente alle autorità nazionali competenti;

c) Agli organi e le agenzie competenti dell'UE.

La legge, inoltre, introduce delle salvaguardie per evitare che chi denuncia sia sospeso, declassato, intimidito o che si trovi ad affrontare altre forme di ritorsione.

La Direttiva dovrà essere approvata formalmente dai ministri dell'UE e gli Stati membri disporranno di due anni di tempo per conformarsi alle norme ivi contenute.

Per consultare la Raccomandazione, cliccare qui.

1.2. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA: Pubblicato il Regolamento contenente le modifiche alla copertura minima delle perdite sulle esposizioni deteriorate

TUTTI GLI OPERATORI

In data 25 aprile 2019 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea il Regolamento (UE) 2019/630 del Parlamento europeo e del Consiglio del 17 aprile 2019. Tale norma modifica il Regolamento (UE) n. 575/2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (CRR) per quanto riguarda la copertura minima delle perdite sulle esposizioni deteriorate.

Il presente Regolamento entra in vigore il giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea ed è direttamente applicabile in ciascuno degli Stati membri.

Per consultare il Regolamento, cliccare qui.

1.3. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Il Parlamento UE ha approvato le nuove CRR II e CRD V e le modifiche a BRRD e SRM

CONTROPARTI CENTRALI

In data 16 aprile 2019 il Parlamento UE ha approvato un pacchetto di misure relative ai requisiti prudenziali di capitale e alle procedure da seguire per le banche costrette ad affrontare perdite. Nel dettaglio, il testo approvato dal Parlamento ha ad oggetto:

- il coefficiente di leva finanziaria per gli istituti di credito di rilevanza sistemica;
- l'indice di stabilità dei finanziamenti;
- un nuovo sistema di valutazione del rischio di mercato ai fini delle segnalazioni di vigilanza;
- l'obbligo per le banche extra UE che svolgono attività rilevanti nell'UE di avere nella stessa un intermediario;
- la revisione dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito e le esposizioni verso controparti centrali;
- l'esclusione di alcune banche dall'applicazione del CRR e della CRD;
- una serie di misure volte a semplificare gli obblighi di segnalazione e i requisiti di liquidità per le banche di piccole dimensioni;
- misure per facilitare la cessione di crediti in sofferenza;
- l'incorporazione di requisiti ambientali, sociali e di governance nelle regole prudenziali;
- norme prudenziali rafforzate in materia antiriciclaggio;
- nuovi requisiti di capacità di assorbimento totale delle perdite (total loss absorbing capacity o TLAC) per gli istituti di credito di rilevanza sistemica;
- requisiti minimi di fondi propri e di passività ammissibili (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities o MREL) per gli istituti di credito di rilevanza sistemica globale;
- nuovi poteri per le autorità di risoluzione.

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE

2.1. GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicata la Comunicazione Banca d'Italia sul bilancio delle banche e degli intermediari non IFRS

BANCHE, SIM, SGR,106 TUB

In data 27 aprile 2019 è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale del 27 aprile 2019 la Comunicazione Banca d'Italia del 15 marzo 2019 sul bilancio delle banche e degli altri intermediari finanziari vigilati che non applicano i principi contabili internazionali.

L'art. 1. Comma 1070 della legge n. 145 del 30 dicembre 2018 ha introdotto nel decreto legislativo n. 38/2005 il nuovo articolo 2-*bis*, secondo il quale, l'applicazione dei principi contabili internazionali da applicare nella redazione dei bilanci, precedentemente obbligatori per determinati soggetti, sono oggi facoltativi se tali soggetti non hanno titoli ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato. Si precisa che, ai sensi del successivo comma 1071, tale facoltà decorre dall'esercizio precedente all'entrata in vigore della nuova norma.

Inoltre, con la presente Comunicazione e con la relativa nota allegata, la Banca d'Italia specifica le disposizioni cui le banche e gli altri intermediari vigilati che decidano di applicare le disposizioni contabili nazionali devono fare riferimento al fine di redigere il bilancio d'esercizio e consolidato, chiuso o in corso al 31 dicembre 2018. A tale prima comunicazione ne seguirà una seconda relativa ai criteri che gli intermediari devono seguire per la compilazione delle segnalazioni statistiche di vigilanza disciplinate dalla Banca d'Italia.

Per consultare la Legge, cliccare qui.

3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA

3.1. IVASS - Pubblicate Q&A sulle modalità applicative della misura transitoria sulle riserve tecniche

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

IVASS ha pubblicato le risposte ai quesiti posti dal mercato sulla misura transitoria sulle riserve tecniche di cui al "Chiarimento" IVASS relativo alle modalità applicative dell'art. 344-*decies* del D.Lgs. del 7 settembre 2005, n. 209 (Codice delle Assicurazioni Private). Nel dettaglio, le Q&A hanno ad oggetto:

a) la dispersione dell'incremento apportato dalla misura transitoria agli indicatori di solvibilità;

b) l'integrazione tra Solvency and Financial Condition Report;

c) il termine massimo entro il quale presentare l'istanza per l'adozione della misura transitoria;

d) il Risk Appetite Framework e politica di gestione dei rischi;

e) il calcolo annuale della Misura transitoria;

f) la definizione dei requisiti sulle risorse finanziarie;

g) la gestione separata nel calcolo della MTRT;

h) il ricalcolo della MTRT;

i) il tiering conseguente all'applicazione della MTRT;

j) il ricalcolo dell'effetto delle LAC TP e LAC DT;

k) le approssimazioni nel caso di utilizzo di model point;

l) il caso di un'uscita anticipata dall'utilizzo dell'MTRT;

m) l'aggiornamento della misura a data successiva al primo utilizzo MTRT;

n) i limiti/target di solvibilità e utilizzo della MTRT;

o) l'applicazione dell'MTRT agli Own Fund di Gruppo.

Per consultare le risposte alle Q&A e il Chiarimento, cliccare qui. e qui, rispettivamente.

3.2. ESMA - Pubblicate le istruzioni sui requisiti di appropriatezza e di execution only previsti dalla MiFID II

BANCHE, SIM, SGR, 106 TUB, IMPRESE DI ASSICURAZIONE

In data 4 aprile 2019, ESMA ha pubblicato una versione aggiornata delle istruzioni di vigilanza sui requisiti di appropriatezza e di *execution only* stabiliti dalla Direttiva 2014/65/UE (MiFID II)

L'aggiornamento ha riguardato, in particolare:

a) la determinazione delle situazioni ove è richiesta la valutazione di appropriatezza;

b) la raccolta delle informazioni dai clienti;

c) la valutazione dell'appropriatezza;

d) le informazioni ai clienti;

e) le qualifiche del personale dell'impresa; e

f) la conservazione della documentazione.

Le predette istruzioni hanno lo scopo di promuovere approcci e pratiche di vigilanza comuni nell'applicazione delle regole di appropriatezza previste dalla Direttiva MiFID II.

Per consultare l'aggiornamento, cliccare qui.

3.3. Banca d'Italia - Nuove disposizioni antiriciclaggio per gli operatori non finanziari

BANCHE, SIM

In data 23 aprile 2019, la Banca d'Italia ha emanato il Provvedimento recante "Disposizioni per l'iscrizione e la gestione dell'elenco di cui all'articolo 8 del decreto-legge 25 settembre 2001, n, 350, convertito con modificazioni dalla legge 23 novembre 2001, n. 409, nonché su organizzazione, procedure e controlli in materia di antiriciclaggio per gli operatori non finanziari iscritti nell'elenco".

Il predetto provvedimento prevede che gli operatori non finanziari di cui al comma 2, lett. b), del medesimo decreto-legge, che svolgono professionalmente attività di trattamento delle banconote in euro, sono tenuti a iscriversi in un apposito elenco tenuto dalla Banca d'Italia.

Tale norma entrerà in vigore il giorno successivo alla pubblicazione in Gazzetta Ufficiale.

Per consultare l'aggiornamento, cliccare qui.

3.4. ESMA - Pubblicate le istruzioni per gli internalizzatori di regolamento sulle modalità di segnalazione alle Autorità nazionali di vigilanza

BANCHE, SIM

In data 28 marzo 2019, ESMA ha pubblicato le istruzioni relative alle modalità di segnalazione alle Autorità nazionali competenti del volume e del valore di tutte le operazioni su titoli gestiti dagli internalizzatori di regolamento.

Il Regolamento (UE) n. 909/2014 (CSDR) prevede, in particolare, che i soggetti che regolano interamente operazioni su titoli senza trasmetterle ad un depositario centrale, ad una controparte centrale o ad un altro intermediario, siano considerati internalizzatori di regolamento.

Si precisa che la prima comunicazione prevista dall'art. 9 del Regolamento CSDR all'Autorità nazionale competente dovrà essere effettuata tra l'1 e il 12 luglio 2019 e dovrà riguardare le operazioni internalizzate nel trimestre 1 aprile - 30 giugno 2019.

Per consultare l'aggiornamento, cliccare qui.

4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

4.1. ESMA - Pubblicato un nuovo aggiornamento alle proprie Q&A sulla Direttiva UCITS

Banche, IP, Imel, Poste italiane S.p.A.

In data 29 marzo 2019 l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle sue Q&A relative all'applicazione della Direttiva 2009/65/CE (UCITS) sugli organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM).

Nel dettaglio, le Q&A chiariscono gli obblighi di *disclosure* degli OICVM relativi al *benchmark* dei prodotti di investimento nel KID, nonché alla corretta comunicazione degli scenari passati di performance.

Per consultare le Istruzioni, cliccare qui.

4.2. ESMA - Pubblicato aggiornamento alle Q&A sulla trasparenza e sui mercati

Banche, IP, Imel, Poste italiane S.p.A.

In data 2 aprile 2019 l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle sue Q&A in materia di trasparenza e struttura dei mercati si sensi della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e del Regolamento (UE) 600/2014 (MiFIR).

L'aggiornamento riguarda, in particolare:

a) la determinazione del fatturato da utilizzare per il calcolo del valore medio delle transazioni (AVT);

b) gli strumenti del mercato monetario (Money Market Instruments o MMI);

c) segnalazione delle prime operazioni di intermediazione;

d) gli obblighi per gli internalizzatori sistematici nella quotazione di strumenti non-equity;

e) le filiali di imprese di investimento con sede in paesi terzi che operano come internalizzatori sistematici nell'UE;

f) L'accesso alle sedi di negoziazione di paesi terzi a una controparte centrale UE.

Inoltre, l'ESMA ha provveduto alla revisione delle proprie Q&A sulla struttura dei mercati ed in particolare quelle relative:

a) all'identificazione e autorizzazione dei traders che operano ad altra frequenza (high-frequency trader o HFT);

b) ai termini di notifica per permettere alle controparti centrali di avvalersi del regime transitorio;

c) ai termini ed alla procedura di notifica per l'opt-out temporaneo di una sede di negoziazione per quanto concerne i derivati negoziati in mercati regolamentati;

d) ai termini di applicazione delle disposizioni transitorie a norma dell'articolo 54, paragrafo 2 della MiFIR e, in particolare, sull'accesso alle controparti centrali e alle sedi di negoziazione.

Per consultare le Istruzioni, cliccare qui e qui.

4.3. Banca d'Italia - Avvio del processo di raccolta dei contributi per il 2019 relativi al fondo di risoluzione unico

BANCHE, SIM, SGR, SOCIETÀ DI GESTIONE DEI MERCATI

In data 23 aprile 2019, la Banca d'Italia ha avviato il processo di raccolta dei contributi ex-ante, sulla base di quanto determinato dal Comitato di Risoluzione Unico (Single Resolution Board - SRB), in linea con le disposizioni del Regolamento delegato della Commissione Europea n. 2015/63 e nel Regolamento di esecuzione del Consiglio n. 2015/81.

Ciascun intermediario è tenuto ad effettuare il pagamento del contributo dovuto in favore della Banca d'Italia, la quale procedura successivamente a trasferire le somme raccolte al SRB.

Inoltre, si precisa che il pagamento dovrà essere effettuato sulla base delle informazioni trasmesse agli intermediari, a partire dal 20.5.2019 e non oltre il 31.5.2019.

Per consultare il relativo Comunicato, cliccare qui.

4.4. Organismo Italiano di Contabilità - Pubblicati Indirizzi sulla valutazione dei titoli non immobilizzati e sulla rivalutazione dei beni d'impresa

BANCHE, SIM, SGR, SOCIETÀ DI GESTIONE DEI MERCATI

L'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ha pubblicato la documentazione interpretativa sul tema della valutazione dei titoli non immobilizzati e della rivalutazione dei beni d'impresa.

Nel dettaglio, sono stati pubblicati due documenti:

a) il primo, documento interpretativo n. 4, che analizza sotto il profilo tecnico contabile le norme introdotte dall'articolo 20-*quater*, comma 1, del Decreto Legge 119/2018, convertito con Legge 17 dicembre 2018, n. 136, disposizione relativa alla valutazione dei titoli non immobilizzati. Tale documento si applica ai bilanci riguardanti l'esercizio in corso alla data in vigore del Decreto Legge 119/2018 a sua volta convertito con modificazioni con la Legge 136/2018.

b) Il secondo, documento interpretativo n. 5, il quale analizza sotto il profilo tecnico contabile le norme della legge di rivalutazione 2019 (art. 1, commi 940-946, legge 30 dicembre 2018, n. 145) in materia di rivalutazione dei beni d'impresa. Tale documento si applica al primo bilancio successivo a quello in corso al 31 dicembre 2017, ossia al bilancio in cui trova applicazione al legge di rivalutazione 2019.

Per consultare i due Documenti Interpretativi, cliccare qui e qui.

4.5. ESMA - Pubblicate le traduzioni ufficiali degli Orientamenti sulla gestione dei conflitti di interessi delle CCP

CONTROPARTI CENTRALI

In data 15 aprile 2019, l'Autorità ha pubblicato le traduzioni ufficiali dei propri Orientamenti sulla gestione dei conflitti di interessi delle controparti centrali ai sensi del Regolamento (UE) n. 648/2012 del parlamento europeo e del Consiglio, del 4 luglio 2012, riguardanti gli strumenti derivati OTC, le controparti centrali (CCP) e i repertori di dati sulle negoziazioni (EMIR).

Le Autorità nazionali competenti alle quali i predetti orientamenti devono applicarsi sono tenute, entro due mesi dalla data di pubblicazione degli Orientamenti tradotti in tutte le lingue ufficiali dell'UE, a notificare all'ESMA se sono conformi o intendono conformarsi.

Nell'ipotesi di non conformità, le autorità competenti devono inoltre comunicare all'ESMA i motivi per cui non rispettano tali orientamenti.

Per consultare gli Orientamenti, cliccare qui

5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS

5.1. NEWS - Letture e note al Museo

Dal 28 settembre 2018 ha preso il via il Terzo ciclo di Letture e note al Museo teatrale alla Scala con la sponsorizzazione di Annunziata & Conso.

Affascinanti conversazioni di arte e musica, tra opere e cimeli del mondo del teatro, a cura di Armando Torno.

Il prossimo incontro si terrà il 12 febbraio 2019, ore 18.00, presso il Museo Teatrale alla Scala, L.go Ghiringhelli 1, Milano.

Per consultare la brochure dell'iniziativa, cliccare qui.

5.2. CONVEGNO - Antiriciclaggio: i nuovi provvedimenti di Banca d'Italia

Il 23 maggio 2019, presso l'Hotel NH Milano Machiavelli, in Via Lazzaretto 5, si terrà il convegno "Antiriciclaggio: i nuovi provvedimenti di Banca d'Italia" - organizzato da Convenia.

Al Convegno interverranno, in qualità di relatori, l'Avv. Andrea Conso (Partner Annunziata&Conso), con un intervento sulle principali novità introdotte dalla V Direttiva Antiriciclaggio e il Dott. Filippo Berneri (Partner Annunziata&Conso) con un intervento sull'adeguata verifica della clientela, sulla persona politicamente esposta, sul titolare effettivo, sul trust e sul Registro centrale.

Per maggiori informazioni, cliccare qui.

5.3. WORKSHOP - Gli adempimenti antiriciclaggio per gli intermediari assicurativi (Regolamento IVASS n. 44/2019)

L'8 maggio 2019, presso la sede di Annunziata&Conso in Piazza Santa Maria delle Grazie 1, Milano, si svolgerà un Workshop dal titolo "Gli adempimenti antiriciclaggio per gli intermediari assicurativi (Regolamento IVASS n. 44/2019)".

Al workshop interverranno, in qualità di relatori il Dott. Donato Varani (Partner Annunziata&Conso) e l'Avv. Luciano Murtas (Associate Annunziata&Conso).

Per maggiori informazioni, cliccare qui.

5.4. WORKSHOP - La crisi dei fondi e la legge fallimentare

Il 22 maggio 2019, presso la sede di Annunziata&Conso in Piazza Santa Maria delle Grazie 1, Milano, si svolgerà un Workshop dal titolo "La crisi dei fondi e la legge fallimentare".

Al workshop interverranno, in qualità di relatori l'Avv. Andrea Conso (Partner Annunziata&Conso), l'Avv. Carlo Giulini (Associate Annunziata&Conso) e la Dott.ssa Maria Grazia De Luca (Associate Annunziata&Conso).

Per maggiori informazioni, cliccare qui.

* * *

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci: