

NEWSLETTER

anno 7°/2019 - newsletter 12/2019
Aggiornata al 28/10/2019

PRIMO PIANO

- GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicato il D.lgs. del 4 ottobre 2019, n. 125 di attuazione della V Direttiva Antiriciclaggio;
- GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicata la Delibera Consob 10 ottobre 2019, n. 2110, recante modifiche al Regolamento Crowdfunding;
- GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicato il Decreto per la classificazione delle operazioni creditizie e i tassi soglia per il IV trimestre 2019.
- Unità di Informazione Finanziaria (UIF): nuovo Quaderno UIF con i dati sull'antiriciclaggio del primo semestre 2019;
- Consob e Banca d'Italia: richiami di attenzione in caso di no-deal Brexit;
- MEF - Consulenti finanziari: in consultazione il decreto sui requisiti professionali;
- ESMA - MiFID II/MiFIR: aggiornamento di ottobre 2019 alle Q&A ESMA in materia di trasparenza e mercato.

INDICE

1. LEGISLAZIONE EUROPEA 3
   1.1. / 3
2. LEGISLAZIONE NAZIONALE 4
   2.1. GAZZETTA UFFICIALE: V Direttiva Antiriciclaggio - pubblicato il decreto di attuazione 4
   2.2. GAZZETTA UFFICIALE: pubblicata la Legge di delegazione europea 2018 5
3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA 6
   3.1. Usura: pubblicato il Decreto per la classificazione delle operazioni creditizie e i tassi soglia per il IV trimestre 2019. 6
4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A 7
   4.1. Unità di Informazione Finanziaria (UIF): nuovo Quaderno UIF con i dati sull'antiriciclaggio del primo semestre 2019. 7
   4.2. BCE: pubblicata la versione consolidata della Guida sui modelli interni. 8
   4.3. Regolamento Prospetto: pubblicate le traduzioni ufficiali degli orientamenti ESMA sui fattori di rischio. 9
   4.4. EMIR: consultazione ESMA sulla conformità dei servizi di compensazione ai principi FRANDT. 10
   4.5. EMIR: aggiornamento alle Q&A dell'ESMA. 11
   4.6. PRIIPs: in consultazione le proposte ESAs di modifica al regime dei KID. 12
   4.7. Richiami di attenzione da Consob e Banca d'Italia in caso di no-deal Brexit. 13
   4.8. Modifiche al Regolamento Crowdfunding: ampliate le fonti di finanziamento per le PMI. 14
   4.9. EBA: posticipata la piena applicazione della Strong Customer Authentication prevista dalla PSDII. 15
   4.10. CRR: consultazione EBA sui nuovi ITS in materia di disclosure. 16
   4.11. EBA: in consultazione le Linee guida sul trattamento delle structural FX provision. 17
   4.12. Consulenti finanziari: in consultazione il decreto sui requisiti professionali. 18
   4.13. MiFID II/MiFIR: aggiornamento di ottobre 2019 alle Q&A ESMA in materia di trasparenza e mercato. 19
   4.14. Banca d'Italia: ultimo aggiornamento alla Guida Banca d'Italia per l'attività di vigilanza. 20
   4.15. CPMI: derivati OCT - aggiornata la guida CPMI-IOSCO per la comunicazione delle informazioni ai repertori di dati. 21
   4.16. EBA: aggiornamento di ottobre 2019 al Single Rulebook EBA. 22
5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS 23
   5.1. / 23

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. /

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE

2.1. GAZZETTA UFFICIALE: V Direttiva Antiriciclaggio - pubblicato il decreto di attuazione

TUTTI GLI OPERATORI

E' stato pubblicato in Gazzetta ufficiale n. 252 del 26 ottobre 2019 il D.lgs. del 4 ottobre 2019, n. 125, recante le modifiche ed integrazioni ai D.lgs. 25 maggio 2017, n. 90 e n. 92, recanti attuazione della direttiva (UE) 2015/849, nonché attuazione della direttiva (UE) 2018/843 (c.d. V Direttiva Antiriciclaggio) che modifica la direttiva (UE) 2015/849 (c.d. IV Direttiva Antiriciclaggio), relativa alla prevenzione dell'uso del sistema finanziario ai fini di riciclaggio e finanziamento del terrorismo e che modifica a sua volta le direttive 2009/138/CE e 2013/36/UE.

Il decreto entra in vigore a partire dal 10 novembre 2019.

Per consultare il Decreto, cliccare qui.

2.2. GAZZETTA UFFICIALE: pubblicata la Legge di delegazione europea 2018

TUTTI GLI OPERATORI

Pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 245 del 18 ottobre 2019 la legge 4 ottobre 2019, n. 117, di delega al Governo per il recepimento delle direttive europee e l'attuazione di altri atti dell'Unione europea (Legge di delegazione europea 2018).

Qui di seguito, alcune novità di particolare interesse.

Art. 5 - Delega al Governo per l'adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del regolamento (UE) n. 655/2014, che istituisce una procedura per l'ordinanza europea di sequestro conservativo su conti bancari al fine di facilitare il recupero transfrontaliero dei crediti in materia civile e commerciale;

Art. 7 - Principi e criteri direttivi per la compiuta attuazione della direttiva (UE) 2017/828, che modifica la direttiva 2007/36/CE per quanto riguarda l'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti (SHRD II);

Art. 8 - Principi e criteri direttivi per l'attuazione della direttiva (UE) 2017/1852, sui meccanismi di risoluzione delle controversie in materia fiscale nell'Unione europea;

Art. 9 - Delega al Governo per l'adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del regolamento (UE) 2017/1129, relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato, e che abroga la direttiva 2003/71/CE (Regolamento Prospetto);

Art. 10 - Delega al Governo per l'adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del regolamento (UE) 2017/1131, sui fondi comuni monetari.

Per consultare la Legge, cliccare qui.

3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA

3.1. Usura: pubblicato il Decreto per la classificazione delle operazioni creditizie e i tassi soglia per il IV trimestre 2019.

BANCHE E ALTRI INTERMEDIARI FINANZIARI

Pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 228 del 28 settembre 2019 il decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 23 settembre 2019 recante la classificazione delle operazioni creditizie per categorie omogenee ai fini della rilevazione dei tassi effettivi globali medi praticati dalle banche e dagli intermediari finanziari.

Contestualmente è stato pubblicato il decreto Ministero dell'economia e delle finanze del 24 settembre 2019 di determinazione dei tassi effettivi globali medi di cui alla legge 7 marzo 1996 n. 108 ai fini usura relativo al periodo di rilevazione dal 01 aprile al 30 giugno 2019 ed applicabile dal 01 ottobre al 31 dicembre 2019.

Per consultare il testo dei decreti, cliccare qui.

4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

4.1. Unità di Informazione Finanziaria (UIF): nuovo Quaderno UIF con i dati sull'antiriciclaggio del primo semestre 2019.

TUTTI GLI OPERATORI

L'Unità di Informazione Finanziaria (UIF) ha pubblicato il nuovo numero dei Quaderni dell'antiriciclaggio della Collana Dati statistici, che raccoglie le statistiche relative al primo semestre 2019 sulle segnalazioni ricevute e informazioni sintetiche sull'operatività dell'Unità.

Secondo i dati presentanti, nel primo semestre del 2019 l'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia ha ricevuto 51.201 segnalazioni di operazioni sospette, con un aumento rispetto a quelle pervenute nel periodo corrispondente del precedente anno pari al 3,8 per cento.

Nel periodo considerato l'Unità ha complessivamente analizzato e trasmesso agli Organi Investigativi 50.990 segnalazioni.

Per consultare i Quaderni, cliccare qui.

4.2. BCE: pubblicata la versione consolidata della Guida sui modelli interni.

BANCHE E ALTRI INTERMEDIARI FINANZIARI

La BCE ha pubblicato la versione consolidata della propria Guida sui modelli interni.

Vengono quindi ripresi in un unico documento i capitoli della Guida già precedentemente e separatamente pubblicati, ovvero: il primo dedicato ad argomenti generali e non a singoli modelli, tra cui l'implementazione dell'IRB approach, la governance del modello interno, la validazione interna, l'internal audit, utilizzo del modello, la gestione del cambiamento di modello ed il coinvolgimento di parti terze; quelli dedicati ai rischi specifici, quali il rischio di credito, di mercato e di controparte.

La Guida è volta a garantire un approccio comune e coerente relativamente all'applicazione della normativa sui modelli interni per le banche vigilate dalla BCE.

Per consultare Guida, cliccare qui.

4.3. Regolamento Prospetto: pubblicate le traduzioni ufficiali degli orientamenti ESMA sui fattori di rischio.

MERCATI REGOLAMENTATI SOCIETÀ QUOTATE

Pubblicate le traduzioni ufficiali degli Orientamenti emanati dall'ESMA lo scorso 29 marzo 2019 sui fattori di rischio ai sensi del Regolamento UE n. 1129/2017 (c.d. Regolamento Prospetto).

I presenti Orientamenti sono finalizzati ad assistere le autorità competenti nell'esame della specificità e della rilevanza dei fattori di rischio e della relativa suddivisione in categorie in funzione della loro natura.

Gli Orientamenti si applicano a partire dal 04 dicembre 2019.

La Consob ha già espresso la propria volontà di uniformarsi.

Per consultare il Documento, cliccare qui.

4.4. EMIR: consultazione ESMA sulla conformità dei servizi di compensazione ai principi FRANDT.

CONTROPARTI CENTRALI E DEPOSITARI CENTRALI

L'ESMA ha posto in consultazione un parere tecnico rivolto ai soggetti che prestano servizi di compensazione volto ad individuare quando le condizioni commerciali di tale servizio possano essere considerate eque, ragionevoli, non discriminatorie e trasparenti (fair, reasonable, non-discriminatory - FRANDT), conformemente a quanto previsto dall'art. 4(3a) del Regolamento (U) 468/2012 sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni (EMIR), introdotto dal Regolamento UE n. 834/2019 (EMIR Refit).

In particolare, il parere riguarda:

- le informazioni sugli incentivi alla compensazione le problematiche relative all'accesso ai servizi di compensazione;
- il costo della compensazione;
- la descrizione dei principi FRANDT;
- le condizioni per le quali le clausole commerciali possano essere considerate confronti ai principI FRANDT;
- l'analisi costi/benefici.

La consultazione avrà termine il 2 dicembre 2019.

Per consultare il Documento di Consultazione, cliccare qui.

4.5. EMIR: aggiornamento alle Q&A dell'ESMA.

CONTROPARTI CENTRALI E DEPOSITARI CENTRALI

ESMA ha pubblicato l'aggiornamento del 2 ottobre 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 in materia di reportistica (data reporting).

Per consultare l'Aggiornamento, cliccare qui.

4.6. PRIIPs: in consultazione le proposte ESAs di modifica al regime dei KID.

INTERMEDIARI, EMITTENTI E OICR

Le Autorità europee di vigilanza (ESAs) hanno posto in pubblica consultazione un documento con alcune proposte di modifica al Regolamento (UE) n. 1286/2014 relativo ai documenti contenenti le informazioni chiave (KID) per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIPs).

Le proposte sono finalizzate a superare alcuni problemi della disciplina dei KID emersi in sede applicativa nonché prevedere modifiche specifiche per consentire l'applicazione ai fondi di investimento cui si applicheranno le regole sui KID a partire dal 1° gennaio 2022.

La consultazione scadrà il prossimo 13 gennaio 2020.

Per consultare il Documento di Consultazione, cliccare qui.

4.7. Richiami di attenzione da Consob e Banca d'Italia in caso di no-deal Brexit.

BANCHE E INTERMEDIARI FINANZIARI, IMPRESE DI INVESTIMENTO

Consob ha richiamato l'attenzione dei prestatori di servizi di investimento affinché procedano con tempestività, qualora non vi abbiano già provveduto, a fornire ai clienti informazioni appropriate in merito alle conseguenze delle mutate condizioni operative discendenti dalla Brexit.

In tale ambito, essi dovranno, tra l'altro, comunicare alla clientela l'adesione a un Sistema di indennizzo italiano ovvero la copertura in continuità da parte dell'attuale Sistema, anche alla luce dei termini del recesso del Regno Unito dall'Unione.

Parimenti, Banca d'Italia ha richiamato l'attenzione degli intermediari britannici che offrono servizi in Italia - mediante succursali, in regime di libera prestazione di servizi ovvero attraverso agenti o soggetti convenzionati - sugli obblighi di comunicazione alla clientela previsti dal Decreto Legge n. 22/2019, inclusa l'informativa che le banche devono rendere ai depositanti sul regime di protezione dei loro risparmi.

Le banche, in particolare, dovranno comunicare tempestivamente ai risparmiatori l'adesione a un sistema di garanzia dei depositi italiano ovvero la copertura da parte del sistema di garanzia britannico, non appena saranno chiari i termini del recesso del Regno Unito dall'Unione. Con riferimento alla tutela degli investitori, si invita a consultare il sito della Consob.

Per consultare i richiami, cliccare qui e qui.

4.8. Modifiche al Regolamento Crowdfunding: ampliate le fonti di finanziamento per le PMI.

TUTTI GLI OPERATORI

Pubblicata la Delibera Consob 10 ottobre 2019 n. 21110 recante modifiche al Regolamento n. 18592 del 26 giugno 2013 sulla raccolta di capitali di rischio tramite portali on-line e successive modifiche e integrazioni (Regolamento Crowdfunding).

Tra le principali novità, l'ampliamento delle fonti di finanziamento per le Piccole e medie imprese (PMI).

I portali di crowdfunding, infatti, potranno offrire non più soltanto titoli di capitale, come azioni o quote, ma anche obbligazioni e altri titoli di debito.

Le modifiche danno attuazione alle nuove norme (art. 100-ter) inserite nel Testo Unico della Finanza (TUF) dalla legge di bilancio per il 2019.

Per consultare la Delibera, cliccare qui.

4.9. EBA: posticipata la piena applicazione della Strong Customer Authentication prevista dalla PSDII.

IP E IMEL

L'EBA ha pubblicato un documento relativo al termine per la piena entrata in vigore della Strong Customer Authentication (SCA) così come prevista dalla Direttiva (UE) 2015/2366 concernente i servizi di pagamento nel mercato interno (PSD2).

In particolare, come già preannunciato con il proprio documento del 21 giugno 2019, l'EBA ha individuato nel 31 dicembre 2020 il termine elastico per l'entrata in vigore dei nuovi requisiti, indicando uno scadenzario cui le Autorità nazionali di vigilanza dovranno attenersi nell'ambito del rinvio concesso ai prestatori dei servizi di pagamento (PSP).

L'EBA ha inoltre precisato la possibilità per le Autorità nazionali di vigilanza di non applicare alcuna sanzione per il mancato adeguamento nel periodo transitorio.

Per consultare il Documento, cliccare qui.

4.10. CRR: consultazione EBA sui nuovi ITS in materia di disclosure.

BANCHE E IMPRESE DI INVESTIMENTO

L'EBA ha posto in consultazione una proposta di norme tecniche di attuazione (ITS) per specificare i modelli e le relative istruzioni per l'informativa prevista dai Titoli II e III del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento, così come modificato dal Regolamento (UE) 2019/876 (CRR 2).

In particolare, detti modelli ed istruzioni hanno ad oggetto informazioni sufficientemente esaurienti e comparabili dagli utilizzatori al fine di valutare il profilo di rischio degli enti e il loro grado di conformità ai requisiti stabiliti dal Regolamento CRR.

Per agevolare la comparabilità delle informazioni, le norme tecniche di attuazione si prefiggono di mantenere la coerenza dei modelli per l'informativa con le norme internazionali previste dal III Pilastro di Basilea.

La consultazione avrà termine il 16 gennaio 2020.

Per consultare il Documento, cliccare qui.

4.11. EBA: in consultazione le Linee guida sul trattamento delle structural FX provision.

IP E IMEL

L'EBA ha posto in consultazione le Linee guida sul trattamento delle posizioni che un ente creditizio o un'impresa di investimento detiene al fine specifico di salvaguardarsi dagli effetti negativi dei tassi di cambio sui propri coefficienti patrimoniali.

L'art. 352(“) del Regolamento (UE) n, 575/2013 (c.d. CRR) prevede, infatti, che simili posizioni possono, previa autorizzazione delle autorità competenti, esser escluse dal calcolo delle posizioni aperte nette in divisa.

Le presenti linee guida intendono fornire un approccio armonizzato per il trattamento di queste disposizioni, e ciò allo scopo di “unificare” le diverse interpretazioni ed applicazioni riscontrate nei singoli paesi europei.

Tale consultazione avrà terminino il 17 gennaio 2020.

Per consultare il Documento, cliccare qui.

4.12. Consulenti finanziari: in consultazione il decreto sui requisiti professionali.

IP E IMEL

Il Dipartimento del Tesoro del Ministero dell'Economia e delle Finanze ha posto in pubblica consultazione lo schema di decreto ministeriale che individua i requisiti professionalità, onorabilità, indipendenza e patrimonialità allo svolgimento dell'attività di consulenza in materia di investimenti da parte dei consulenti finanziari autonomi, delle società di consulenza e dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, ai sensi degli articoli 18-bis, 18-ter e 31 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Lo schema di regolamento riguarda in particolare i requisiti che i consulenti finanziari devono soddisfare ai fini dell'iscrizione nell'albo, le cause che comportano la sospensione dall'albo stesso e la relativa durata, i limiti al cumulo degli incarichi che possono essere ricoperti, i casi in cui i requisiti si applicano a coloro che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso la società di consulenza finanziaria.

Il termine ultimo per partecipare alla consultazione scadrà prossimo 22 novembre.

Per consultare il Documento, cliccare qui.

4.13. MiFID II/MiFIR: aggiornamento di ottobre 2019 alle Q&A ESMA in materia di trasparenza e mercato.

MERCATI REGOLAMENTATI, MTF E OTF

ESMA ha aggiornato le proprie Q&A di attuazione del regime della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e del Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR) in materia di trasparenza e mercati.

In particolare, l'aggiornamento ha ad oggetto:

- l'individuazione della soglia da utilizzare per stabilire la dimensione standard del mercato (standard market size - SMS) in relazione agli ordini di dimensione elevata (large in scale - LIS);

- l'applicazione del regime sulle dimensioni dei tick di negoziazione ai sistemi di asta.

Per consultare il Documento, cliccare qui e qui.

4.14. Banca d'Italia: ultimo aggiornamento alla Guida Banca d'Italia per l'attività di vigilanza.

TUTTI GLI OPERATORI

Pubblicato l'11° aggiornamento del 23 ottobre 2019 alla Circolare Banca d'Italia n. 269 del 7 maggio 2008 recante la Guida per l'attività di vigilanza.

In particolare, la Guida:

- delinea il processo di revisione e valutazione prudenziale (Supervisory Review and Evaluation Process - SREP) secondo uno schema operativo unitario per gli addetti alla vigilanza dell'Amministrazione Centrale e delle Filiali, che garantisce la coerenza dei comportamenti e delle valutazioni;
- disciplina tutte le attività di controllo sugli intermediari, tranne quelle relative alle fasi costitutive e alle procedure di risoluzione

assicura che la verifica delle condizioni di sana e prudente gestione e del rispetto della normativa si svolga con efficacia ed efficienza, nel rispetto dei principi di trasparenza e proporzionalità.

Per consultare la Circolare, cliccare qui.

4.15. CPMI: derivati OCT - aggiornata la guida CPMI-IOSCO per la comunicazione delle informazioni ai repertori di dati.

MERCATI REGOLAMENTATI IMEL E IP

Il Comitato sui sistemi di pagamento e sulle infrastrutture dei mercati (Committee on payments and Market Infrastructures, CPMI) e lo IOSCO hanno pubblicato un aggiornamento alla propria guida relativa all'armonizzazione della definizione, del formato e dell'utilizzo dell'identificativo unico del prodotto (Unique Product Identifier, UPI), dell'identificativo unico della transazione (Unique Transaction Identifier, UTI) e degli altri elementi informativi critici su derivati OTC (critical data elements, CDE) per la comunicazione delle informazioni ai repertori di dati (Trade repositories, TRs).

Nello specifico, con l'uniformazione dei dati comunicati ai TRs sarà possibile per le Autorità nazionali di vigilanza avere un quadro pi completo del mercato dei derivati OTC, aumentando la trasparenza, mitigando il rischio sistemico e facilitando la prevenzione degli abusi i mercato.

Per consultare la Circolare, cliccare qui.

4.16. EBA: aggiornamento di ottobre 2019 al Single Rulebook EBA.

IP E IMEL, SERVIZI DI PAGAMENTO

EBA ha aggiornato il proprio Single Rulebook Q&A con chiarimenti relativi al regime previsto dalla Direttiva (UE) 2015/2366 sui servizi di pagamento nel mercato interno (PSD2).

I chiarimenti hanno ad oggetto la possibilità che l'attività di fornitura di servizi online offerti alle società di revisione, che consente loro di richiedere informazioni sul saldo dell'account e i dati sulle transazioni dai conti di pagamento dei propri clienti, rientri nella definizione di "servizio di informazione sui conti" prevista dall'articolo 4(16) della Direttiva PSD2.

Per consultare la Circolare, cliccare qui.

5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS

5.1. /

* * *

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci.