



GROUP

annunziata & conso

Milano • Lugano • Roma

NEWSLETTER

anno 4° / 2017 - newsletter 20/2017

Aggiornata al 18.09.2017

PRIMO PIANO

- ◆ Banche di credito cooperativo: consultazione pubblica della Banca d'Italia sulle nuove disposizioni di vigilanza
 - ◆ ELTIF: approvato in via preliminare il decreto di adeguamento
 - ◆ Prossimi convegni a cui parteciperanno come relatori i professionisti di AC Group: "PMI e mercati finanziari" (28 settembre 2017, Camera di commercio di Milano); "Il recepimento della direttiva MiFID 2/MIFIR e IDD in tema di investor protection" (28 settembre, AMBROSIANEUM Fondazione Culturale); "Il recepimento della IV Direttiva antiriciclaggio nel comparto assicurativo" (28 settembre, Spazio Cairoli); "La preparazione al regime MiFID II/MiFIR" (29 settembre, Hotel Hilton); "Banche e nuovo Regolamento Europeo sulla privacy (GDPR)" (11 ottobre 2017, Hotel NH Milano Turing); "L'evoluzione normativa dei servizi di pagamento: PSD2 e PAD" (11 ottobre 2017, Hotel NH Milano Turing)
-

INDICE

1. **LEGISLAZIONE EUROPEA 3**
 - 1.1. **GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Regolamento sul calcolo dei requisiti patrimoniali obbligatori per le attività delle imprese di assicurazione 3**
2. **LEGISLAZIONE NAZIONALE 4**
 - 2.1. **GOVERNO - Approvato in via preliminare il decreto di adeguamento al Regolamento ELTIF 4**
3. **ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A 5**
 - 3.1. **BANCA D'ITALIA - Aggiornamento della Guida per l'attività di vigilanza ai sensi della circolare n. 269 del 7 maggio 2008 5**
 - 3.2. **ESMA - Nuovi TTC per strumenti non-equity in adeguamento alla disciplina MiFID II/MiFIR 6**
 - 3.3. **EBA - ITS in materia di fondi propri e passività ammissibili 6**
 - 3.4. **ESMA - Procedura per l'accesso dei derivati negoziabili in borsa in adeguamento al regime MiFID II / MiFIR 7**
 - 3.5. **EIOPA - Tre set di Q&A sulla regolazione assicurativa 7**
4. **CONSULTAZIONI 8**
 - 4.1. **BANCA D'ITALIA - Consultazione pubblica su nuove disposizioni di vigilanza per le banche di credito cooperativo 8**
 - 4.2. **IASB - Consultazione sulle proposte di modifica allo IAS 8 8**
5. **OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA 9**
 - 5.1. **CONSOB - Comunicazione sui rapporti tra TIM e Vivendi 9**
 - 5.2. **CORTE DI GIUSTIZIA UE - Presentate le conclusioni sul ne bis in idem tra sanzioni amministrative e penali in tema di market abuse 9**
6. **PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP 10**
 - 6.1. **CONVEGNO - PMI e mercati finanziari 10**
 - 6.2. **CONVEGNO - Il recepimento della direttiva MiFID 2/MIFIR e IDD in tema di investor protection 10**
 - 6.3. **CONVEGNO - Il recepimento della IV Direttiva antiriciclaggio nel comparto assicurativo 11**
 - 6.4. **CONVEGNO - La preparazione al regime MiFID II/MiFIR 11**
 - 6.5. **CONVEGNO - Banche e nuovo Regolamento Europeo sulla privacy (GDPR) 12**
 - 6.6. **CONVEGNO - L'evoluzione normativa dei servizi di pagamento: PSD2 e PAD 12**

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Regolamento sul calcolo dei requisiti patrimoniali obbligatori per le attività delle imprese di assicurazione

IMPRESSE DI
ASSICURAZIONE E
RIASSICURAZIONE

Il 14 settembre 2017, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento delegato (UE) 2017/1542 della Commissione dell'8 giugno 2017, che modifica il regolamento delegato (UE) 2015/35 per quanto riguarda il calcolo dei requisiti patrimoniali obbligatori per talune categorie di attività detenute dalle imprese di assicurazione e di riassicurazione, in particolare per quanto riguarda le attività o gli investimenti in ambito infrastrutturale.

Per consultare il testo del Regolamento, cliccare [qui](#).

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE

2.1. GOVERNO - Approvato in via preliminare il decreto di adeguamento al Regolamento ELTIF

GESTORI L'8 settembre 2017, il Consiglio dei ministri ha approvato in esame preliminare il decreto legislativo recante norme di adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del Regolamento (UE) 2015/760 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 29 aprile 2015, relativo ai fondi europei di investimento a lungo termine (ELTIF).

Si precisa che il 21 giugno 2017, il Ministero dell'Economia e delle Finanze aveva avviato una consultazione pubblica sullo schema di decreto legislativo.

Per consultare il testo dello schema di decreto, cliccare [qui](#).

3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

3.1. BANCA D'ITALIA - Aggiornamento della Guida per l'attività di vigilanza ai sensi della circolare n. 269 del 7 maggio 2008

TUTTI GLI
OPERATORI

Il 6 settembre 2017, la Banca d'Italia ha pubblicato l'ottavo aggiornamento della "Guida per l'attività di vigilanza" ai sensi della circolare n. 269 del 7 maggio 2008.

L'attività di vigilanza sugli intermediari sottoposti a tutti i controlli sull'operatività (banche e gruppi bancari *less significant*, SIM e gruppi di SIM, SGR e SICAV, intermediari finanziari art. 106 TUB, IMEL e Istituti di pagamento) si svolge secondo metodologie formalizzate in coerenza con la disciplina europea, contenute nella Circolare 269 "Guida per l'attività di vigilanza" (suddivisa in tre parti).

La Guida:

- delinea il processo di revisione e valutazione prudenziale (*Supervisory Review and Evaluation Process - SREP*) secondo uno schema operativo unitario 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 il testo della Guida, cliccare [qui](#).

3.2. ESMA - Nuovi TTC per strumenti non-equity in adeguamento alla disciplina MiFID II/MiFIR

*BANCHE, SIM,
GESTORI* L'11 settembre 2017, l'European Securities and Markets Authority (ESMA) ha pubblicato nuove FAQs (*Frequently Asked Questions*) in merito all'aggiornamento dei *transitional transparency calculations* (TTC) per strumenti finanziari non-equity, in relazione all'adeguamento della disciplina prevista dalla Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e dal Regolamento (UE) n. 648/2012 (MiFIR).

Per consultare il documento, cliccare [qui](#).

3.3. EBA - ITS in materia di fondi propri e passività ammissibili

BANCHE Il 5 settembre 2017, l'European Banking Authority (EBA) ha pubblicato il Final Report della bozza di norme tecniche di attuazione (ITS) che definisce i modelli e le procedure per l'individuazione e la trasmissione delle informazioni da parte delle autorità di risoluzione all'EBA, concernenti i requisiti minimi di fondi propri e passività ammissibili ai sensi dell'art. 45 della Direttiva 2014/59/UE ("BRDD").

Per consultare il testo del Documento, cliccare [qui](#).

3.4. ESMA - Procedura per l'accesso dei derivati negoziabili in borsa in adeguamento al regime MiFID II / MiFIR

BANCHE, SIM,
GESTORI

Il 15 settembre 2017, l'European Securities and Markets Authority (ESMA) ha pubblicato una procedura nel quadro del Regolamento (UE) n. 648/2012 (MiFIR), che stabilisce i passaggi per le sedi di negoziazione per escludere temporaneamente le disposizioni di accesso per i derivati negoziati in borsa (ETD).

Per consultare il documento, cliccare [qui](#).

3.5. EIOPA - Tre set di Q&A sulla regolazione assicurativa

IMPRESE DI
ASSICURAZIONE
INTERMEDIARI
ASSICURATIVI

Il 15 settembre 2017, l'European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) ha pubblicato 3 set di Q&A:

- [\(UE\) n. 2015-2450](#), per quanto riguarda i modelli per la presentazione delle informazioni alle autorità di vigilanza;
- [\(UE\) n. 2015-2452](#), sulle procedure, i formati e i modelli in merito a rapporto di solvibilità e situazione finanziaria;
- [Q&A sul Regolamento delegato \(UE\) 2015/35](#) della Commissione che integra la direttiva 2009/138/CE del Parlamento europeo e del Consiglio in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione (Solvency II).

4. CONSULTAZIONI

4.1. BANCA D'ITALIA - Consultazione pubblica su nuove disposizioni di vigilanza per le banche di credito cooperativo

BANCHE L'11 settembre 2017, la Banca d'Italia ha aperto una consultazione pubblica sulle nuove disposizioni di vigilanza per le banche di credito cooperativo (BCC). Le disposizioni sono destinate a confluire nella Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 e sostituiranno integralmente quelle contenute nel Titolo VII, Capitolo 1, della Circolare n. 229/1999.

La consultazione trae origine dalla necessità di rivedere le vigenti disposizioni di vigilanza per le BCC alla luce delle profonde modifiche del quadro normativo di riferimento intervenute con la recente riforma del credito cooperativo.

La consultazione rimarrà aperta fino al 10 novembre 2017.

Per consultare il testo della consultazione, cliccare [qui](#).

4.2. IASB - Consultazione sulle proposte di modifica allo IAS 8

*BANCHE, SIM,
GESTORI, IP,
IMEL,
INTERMEDIARI
106 TUB* Il 5 settembre 2017, L'International Accounting Standards Board (IASB) ha avviato una consultazione pubblica concernente le proposte di modifica allo IAS 8 - "Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori", con l'obiettivo di aiutare le imprese a distinguere tra *Accounting Policy* e *Accounting Estimate*.

La consultazione rimarrà aperta fino al 15 gennaio 2018.

Per consultare il testo del documento, cliccare [qui](#).

5. OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA

5.1. CONSOB - Comunicazione sui rapporti tra TIM e Vivendi

TUTTI GLI
OPERATORI

Il 13 settembre 2017, la Commissione Nazionale per la Società e la Borsa (CONSOB) ha pubblicato una comunicazione in cui si è pronunciata sui rapporti che intercorrono tra Vivendi e Tim.

Ad esito di una approfondita analisi della normativa in vigore e degli elementi di fatto, la Consob ha concluso che la partecipazione di Vivendi in Tim debba essere qualificata come una partecipazione di controllo di fatto ai sensi dell'art. 2359 del codice civile e dell'art. 93 del TUF, oltre che della disciplina in materia di operazioni con parti correlate.

Per consultare il testo della comunicazione, cliccare [qui](#).

5.2. CORTE DI GIUSTIZIA UE - Presentate le conclusioni sul ne bis in idem tra sanzioni amministrative e penali in tema di market abuse

BANCHE, SIM,
GESTORI

Il 12 settembre 2017, l'Av. Manuel Campos Sánchez-Bordona, Avvocato Generale della Corte di Giustizia dell'Unione Europea, ha presentato le proprie conclusioni nella Causa C-537/16, in cui la Corte è chiamata a pronunciarsi sull'applicazione del principio del *ne bis in idem* in caso di normative nazionali che consentano di cumulare sanzioni amministrative e penali, con particolare riguardo, nel caso di specie, al settore degli abusi di mercato.

Per consultare le conclusioni dell'Av. Campos Sánchez-Bordona, cliccare [qui](#).

6. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP

6.1. CONVEGNO - PMI e mercati finanziari

Il 28 settembre 2017, presso la sede della Camera di commercio di Milano, in Via Meravigli n. 9/b, si terrà un convegno organizzato dall'Osservatorio delle società e imprese della Camera di Commercio di Milano, intitolato "[PMI e mercati finanziari](#)".

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

6.2. CONVEGNO - Il recepimento della direttiva MiFID 2/MIFIR e IDD in tema di investor protection

Il 28 settembre 2017, presso AMBROSIANEUM Fondazione Culturale, in Via Delle Ore, 3, a Milano, si terrà un WORKSHOP gratuito organizzato da EDDYSTONE: "Il recepimento della direttiva MiFID 2 / MIFIR e IDD in tema di investor protection".

Al convegno interverranno, in qualità di relatori, l'avv. Andrea Conso (Partner AC Group), con un intervento sulla valutazione delle conoscenze e competenze del personale degli intermediari, e il dott. Filippo Berneri (Partner AC Group), con un intervento sull'attività cross-border.

Per consultare il programma del convegno, cliccare [qui](#).

6.3. CONVEGNO - Il recepimento della IV Direttiva antiriciclaggio nel comparto assicurativo

Il 28 settembre 2017, presso lo Spazio Cairoli, in Vicolo San Giovanni sul Muro 5, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Ius Conference, intitolato “Il recepimento della IV Direttiva antiriciclaggio nel comparto assicurativo”.

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, l'Avv. Antonio Di Giorgio (Partner AC Group), con un intervento sulle principali novità in materia di obblighi di segnalazione delle operazioni sospette.

Per consultare il programma del convegno, cliccare [qui](#).

6.4. CONVEGNO - La preparazione al regime MiFID II/MiFIR

Il 29 settembre 2017, presso l'Hotel Hilton, in Via Luigi Galvani 12, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Paradigma, intitolato “La preparazione al regime MiFID II/MiFIR - I nuovi obblighi di trasparenza informativa e il rafforzamento dell'investor protection”.

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, il Prof. Filippo Annunziata (Partner AC Group), con un intervento sui requisiti generali per la prestazione dell'informativa precontrattuale e *on-going*.

Per consultare la brochure del convegno, cliccare [qui](#).

6.5. CONVEGNO - Banche e nuovo Regolamento Europeo sulla privacy (GDPR)

Il 3 ottobre 2017, presso la sede NH Milano Touring, in Via Ugo Tarchetti n. 2, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Convenia, intitolato “Banche e nuovo Regolamento Europeo sulla privacy (GDPR) - Il processo di adeguamento tra GDPR e norme di settore: rischi e opportunità”.

Al convegno interverranno, in qualità di relatori, il Dott. Donato Varani (Partner AC Group) ed il Prof. Avv. Gioacchino La Rocca (Of Counsel AC Group).

Per consultare la brochure del convegno, cliccare [qui](#).

6.6. CONVEGNO - L'evoluzione normativa dei servizi di pagamento: PSD2 e PAD

L'11 ottobre 2017, presso la sede NH Milano Touring, in Via Ugo Tarchetti n. 2, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Convenia, intitolato “L'evoluzione normativa dei servizi di pagamento: PSD2 e PAD”.

Al convegno interverranno, in qualità di relatori: l'Avv. Andrea Conso (Partner AC Group), con un intervento riguardante l'inquadramento normativo e le principali novità introdotte dalle Direttive PSD2 e PAD; e l'Avv. Antonio Di Giorgio (Partner AC Group) con un intervento concernente la riserva di attività nella PSD2.

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