



ac
GROUP
annunziata & conso
Milano • Lugano • Roma

NEWSLETTER

anno 5° / 2018 - newsletter 13/2018

Aggiornata al 6/7/2018

PRIMO PIANO

- ◆ BANCA D'ITALIA: pubblicati i nuovi orientamenti su remunerazione di affidamenti e sconfinamenti.
- ◆ CONSOB: siglato il Protocollo d'intesa per l'avvio dell'OCF.
- ◆ IVASS: pubblicato il nuovo Regolamento sul governo societario delle imprese e dei gruppi assicurativi.
- ◆ CONSOB: poste in consultazione le modifiche al Regolamento Emittenti di recepimento della IDD.
- ◆ BCE: pubblicato Report sui piani di risanamento.
- ◆ Prossimi convegni a cui parteciperanno come relatori i professionisti di AC Group: "AML- L'autovalutazione e ricadute organizzative" (11 luglio 2018, sede AC Group, Roma); "Società a responsabilità limitata, piccola e media impresa, mercati finanziari: un mondo nuovo?" (14 settembre 2018, Complesso congressuale e cinematografico, Courmayeur).

INDICE

1. LEGISLAZIONE EUROPEA	3	6. Opinioni, commenti e giurisprudenza	15
1.1. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicati i nuovi RTS sulla valutazione per l'autorizzazione all'utilizzo di metodi avanzati di misurazione per il rischio operativo	3	6.1. AVVOCATO GENERALE DELLA CORTE DI GIUSTIZIA UE - Competenza a sindacare la legittimità degli atti della BCE sulle acquisizioni di partecipazioni qualificate nelle banche	15
2. LEGISLAZIONE NAZIONALE	4	7. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP	16
2.1. GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicate le modalità tecniche di invio dei dati e di alimentazione del registro degli operatori compro oro	4	7.1. CONVEGNO - AML - L'autovalutazione e ricadute organizzative	16
3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA	5	7.2. CONVEGNO - Società a responsabilità limitata, piccola e media impresa, mercati finanziari: un mondo nuovo?	16
3.1. CONSOB - Siglato il Protocollo d'intesa per l'avvio dell'OCF	5		
3.2. EBA - Pubblicati gli aggiornamenti sugli ITS relativi ai portafogli di riferimento utilizzati nei modelli interni	6		
3.3. ESMA - Pubblicata la dichiarazione di cessazione dell'esenzione dall'obbligo di clearing per gli schemi pensionistici	7		
3.4. BANCA D'ITALIA - Pubblicati i nuovi orientamenti su remunerazione di affidamenti e sconfinamenti	8		
3.5. IVASS - Pubblicato il nuovo Regolamento sul governo societario delle imprese e dei gruppi assicurativi	9		
4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A	10		
4.1. EBA - Pubblicata un Opinion sulla preparazione alla Brexit	10		
4.2. BCE - Pubblicato Report sui piani di risanamento	11		
5. CONSULTAZIONI	12		
5.1. CONSOB - Poste in consultazione le modifiche al Regolamento Emittenti di recepimento della IDD	12		
5.2. CONSOB - Poste in consultazione le disposizioni volte a definire la soglia di esenzione dalla pubblicazione del prospetto informativo	13		
5.3. BCE - Poste in consultazione le norme sulla soglia di rilevanza delle esposizioni scadute	14		

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicati i nuovi RTS sulla valutazione per l'autorizzazione all'utilizzo di metodi avanzati di misurazione per il rischio operativo

BANCHE, SIM In data 6 luglio, è stato Pubblicato sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il Regolamento delegato (UE) 2018/959 della Commissione, del 14 marzo 2018, che integra il Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio (CRR) per quanto riguarda norme tecniche di regolamentazione per la determinazione della metodologia di valutazione in virtù della quale le autorità competenti autorizzano gli enti a utilizzare metodi avanzati di misurazione per il rischio operativo.

Il presente Regolamento entra in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea ed è obbligatorio in tutti i suoi elementi e direttamente applicabile in ciascuno degli Stati membri.

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

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE

2.1. GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicate le modalità tecniche di invio dei dati e di alimentazione del registro degli operatori compro oro

MEDIATORI
CREDITIZI, AGENTI
IN ATTIVITÀ
FINANZIARIA

In data 2 luglio 2018, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale il decreto Ministero dell'economia e delle finanze 14 maggio 2018 recante modalità tecniche di invio dei dati e di alimentazione del registro degli operatori compro oro.

Tal decreto definisce le caratteristiche e le modalità tecniche d'invio dei dati e di alimentazione del registro degli operatori compro oro, al fine di rendere tempestivamente disponibili alle autorità competenti, all'autorità giudiziaria, al Dipartimento della pubblica sicurezza del Ministero dell'interno e alle amministrazioni interessate, dati e informazioni riguardanti gli operatori compro oro.

Il trattamento dei dati è effettuato dall'OAM per le esclusive finalità di cui al decreto legislativo 25 maggio 2017, n. 92, nel rispetto delle disposizioni del decreto legislativo 30 giugno 2003, n. 196 e successive modificazioni, recante il Codice in materia di protezione dei dati personali.

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

3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA

3.1. CONSOB - Siglato il Protocollo d'intesa per l'avvio dell'OCF

*CONSULENTI
INDIPENDENTI,
SOCIETÀ DI
CONSULENZA
FINANZIARIA* In data 29 giugno 2018, la Consob e l'Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei consulenti finanziari (OCF) hanno concluso il protocollo d'intesa per l'avvio di operatività dell'Organismo.

La firma del protocollo consente il trasferimento all'OCF delle funzioni istruttorie ora in capo alla Consob relativamente ai consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede e alle attività propedeutiche all'iscrizione di diritto dei consulenti finanziari autonomi e delle società di consulenza finanziaria.

L'avvio dell'operatività dell'OCF è fissato al 2 luglio 2018 (delibera Consob n. 20503 del 28 giugno 2018) limitatamente:

1) all'attività istruttoria concernente le iscrizioni all'Albo - con esonero dalla prova valutativa - dei consulenti finanziari autonomi e delle società di consulenza finanziaria, ai sensi dell'art. 7 del D.M. n. 206/2008;

2) ai poteri di vigilanza di cui all'art. 31, comma 7, del TUF, per lo svolgimento dell'attività istruttoria concernente l'avvio dei procedimenti cautelari ad un anno nonché dei procedimenti sanzionatori, nei confronti dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

Per consultare il Protocollo d'intesa, cliccare [qui](#).

3.2. EBA - Pubblicati gli aggiornamenti sugli ITS relativi ai portafogli di riferimento utilizzati nei modelli interni

BANCHE, SIM In data 29 giugno 2018, l'EBA ha aggiornato le proprie norme tecniche di attuazione per l'individuazione dei portafogli di riferimento cui gli enti autorizzati all'utilizzo dei metodi interni fanno riferimento per il calcolo dei requisiti in materia di fondi propri ai sensi dell'art. 78 della Direttiva 2013/36/UE (CRD IV).

Gli ITS includono tutti i portafogli di riferimento che verranno utilizzati per l'esercizio di analisi comparata del 2019.

Per consultare i nuovi ITS, cliccare [qui](#).

3.3. ESMA - Pubblicata la dichiarazione di cessazione dell'esenzione dall'obbligo di clearing per gli schemi pensionistici

TUTTI GLI
OPERATORI

In data 3 luglio 2018, l'ESMA ha pubblicato una dichiarazione sull'obbligo di compensazione dei derivati OTC per gli schemi pensionistici (Pension Scheme Arrangements - PSA), per cui è prevista un'esenzione dall'articolo 89, paragrafo 1, del Regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR).

Suddetta disposizione prevede infatti che, fino al 16 agosto 2018, l'obbligo di compensazione non si applica ai contratti derivati OTC di cui può essere oggettivamente quantificata la riduzione dei rischi di investimento direttamente riconducibile alla solvibilità finanziaria degli schemi pensionistici.

La dichiarazione dell'ESMA, al fine di ridurre gli effetti della cessazione del regime transitorio di esenzione, invita le autorità nazionali competenti a svolgere le proprie azioni di vigilanza in modo proporzionato.

Per consultare la dichiarazione, cliccare [qui](#).

3.4. **BANCA D'ITALIA - Pubblicati i nuovi orientamenti su remunerazione di affidamenti e sconfinamenti**

BANCHE, 106 TUB

In data 3 luglio 2018, la Banca d'Italia ha pubblicato dei nuovi orientamenti di vigilanza in materia di remunerazione di affidamenti e sconfinamenti.

Con suddetti orientamenti vengono fornite indicazioni puntuali in merito agli assetti organizzativi, procedurali e di controllo necessari ad assicurare la corretta applicazione della disciplina, con particolare riguardo a:

- ambito di applicazione della commissione onnicomprensiva e portata dell'onnicomprendività;
- oneri che possono essere presi in considerazione per la tariffazione della commissione di istruttoria veloce; modalità di individuazione degli sconfinamenti rilevanti.

Tra le buone prassi verso cui si auspica la convergenza vi sono: la previsione di cautele specifiche per contenere i costi addebitati alla clientela in relazione agli sconfinamenti; accorgimenti di carattere procedurale e informatico per prevenire in maniera automatica l'addebito di commissioni non dovute; soluzioni volte a favorire una migliore comprensione da parte della clientela dei meccanismi di applicazione e dei relativi costi.

Per consultare gli orientamenti, cliccare [qui](#).

3.5. **IVASS - Pubblicato il nuovo Regolamento sul governo societario delle imprese e dei gruppi assicurativi**

IMPRESE DI
ASSICURAZIONE

In data 5 luglio 2018, IVASS ha pubblicato il nuovo Regolamento 3 luglio 2018 n. 38 sul governo societario delle imprese e dei gruppi assicurativi, in attuazione degli articoli da 29-bis a 30-septies e 215-bis del decreto legislativo n. 209/2005 recante il Codice delle assicurazioni private (di seguito “Codice”) così come novellato dal decreto legislativo n. 74/2015, di attuazione della direttiva 2009/138/CE (cd. Solvency II) e degli articoli 258-275 del Regolamento delegato (UE) 35/2015 (di seguito “Atti delegati”).

Le disposizioni regolamentari implementano le Linee Guida emanate da EIOPA sul sistema di governo societario e riprendono le previsioni, compatibili con il nuovo quadro normativo primario, del Regolamento ISVAP n. 20 del 26 marzo 2008 recante disposizioni in materia di controlli interni, gestione dei rischi, compliance ed esternalizzazione, del Regolamento ISVAP n. 39 del 9 giugno 2011 relativo alle politiche di remunerazione, nonché della Circolare ISVAP n. 574/2005 in materia di riassicurazione passiva che sono stati, pertanto, abrogati.

Congiuntamente è stata pubblicata la [Lettera al mercato del 5 luglio 2018](#) con cui l’Istituto propone una prima, concreta declinazione del principio di proporzionalità, che prevede che le disposizioni prudenziali siano applicabili in ragione del profilo di rischiosità dell’impresa determinato dalla natura, portata e complessità dei rischi inerenti all’attività.

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

4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

4.1. EBA - Pubblicata un Opinion sulla preparazione alla Brexit

BANCHE, SIM,
106 TUB, IP,
MEDIATORI
CREDITIZI

Il 25 giugno 2018 l'EBA ha pubblicato un Opinion sui rischi posti dalla mancanza di preparazione da parte degli istituti finanziari per l'uscita del Regno Unito dall'UE (Brexit).

In particolare, nella propria Opinion l'EBA chiede alle autorità competenti di garantire che le istituzioni finanziarie prendano misure concrete per prepararsi alla possibilità di un'uscita da parte del Regno Unito dall'UE pur in assenza di accordo ratificato in vigore e di un relativo periodo di transizione.

Per consultare l'Opinion, cliccare [qui](#).

4.2. BCE - Pubblicato Report sui piani di risanamento

BANCHE, SIM Il 3 luglio 2018, la BCE ha pubblicato un rapporto sui piani di risanamento (recovery plans) previsti dalla Direttiva 2014/59/EU (BRRD).

Obiettivo del rapporto è quello di fornire indicazioni alle banche significative nella definizione dei piani anche al fine di renderli maggiormente operativi.

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

5. CONSULTAZIONI

5.1. CONSOB - Poste in consultazione le modifiche al Regolamento Emittenti di recepimento della IDD

IMPRESE DI
ASSICURAZIONE

In data 28 giugno 2018, la Consob ha posto in pubblica consultazione le modifiche da apportare al Regolamento Emittenti di recepimento della Direttiva 2016/97/UE sulla distribuzione assicurativa (IDD), come attuata in Italia dal decreto legislativo 21 maggio 2018 n. 68 (in GU n. 138 del 16 giugno 2018).

Le modifiche riguardano l'informativa precontrattuale dei prodotti finanziari emessi da imprese assicurative, con la nuova nozione europea di prodotti di investimento assicurativi o IpiB (Insurance Base Investment Products), che include anche i prodotti di ramo I della tipologia mista rivalutabile e i prodotti multiramo.

Le modifiche hanno l'obiettivo di tracciare un regime informativo uniforme per tutti gli IpiB, assicurare la compatibilità con il KID dei PRIIPs e rimuovere così duplicazioni e asimmetrie informative.

È altresì oggetto di consultazione la proposta di abrogazione del Capo IV, contenente la disciplina di offerta al pubblico dei prodotti finanziari-assicurativi nei diversi ambiti demandati alla potestà regolamentare della Consob.

La consultazione rimarrà aperta fino al prossimo 27 agosto 2018.

Per accedere al documento in consultazione, cliccare [qui](#).

5.2. CONSOB - Poste in consultazione le disposizioni volte a definire la soglia di esenzione dalla pubblicazione del prospetto informativo

EMITTENTI In data 28 giugno, la Consob ha avviato una pubblica consultazione volta a definire la soglia di esenzione dalla pubblicazione del prospetto informativo nell'ambito delle disposizioni contenute nell'articolo 34-ter del Regolamento Emittenti, al fine di adeguare la normativa nazionale al Regolamento (Ue) 2017/1129 relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato (Regolamento Prospetto).

Tra le disposizioni del Regolamento Prospetto che si applicheranno a partire dal 21 luglio 2018, vi è l'aumento della soglia minima da 100.000 euro a 1.000.000 di euro, sotto al quale gli Stati membri non potranno esigere la pubblicazione di un prospetto d'offerta. Al di sotto di tale soglia, infatti, si prevede unicamente la possibilità per gli Stati membri di stabilire altri obblighi informativi che non costituiscano un prospetto informativo.

La consultazione rimarrà aperta fino al prossimo 13 agosto 2018.

Per accedere al documento in consultazione, cliccare [qui](#).

5.3. BCE - Poste in consultazione le norme sulla soglia di rilevanza delle esposizioni scadute

BANCHE, SIM In data 3 luglio 2018, la BCE ha invitato gli operatori a fornire pareri sulla proposta di regolamento avente ad oggetto l'esercizio della discrezionalità prevista dall'art. 178(2)(d) del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), volta ad identificare la soglia, fissata dalle autorità competenti, rispetto cui è parametrata la rilevanza di un'obbligazione creditizia in arretrato tale da concretizzare il default di un debitore.

Per le banche significative soggetto al Meccanismo di Vigilanza Unico (MVU) autorità competente è la BCE.

La consultazione rimarrà aperta fino al prossimo 17 agosto 2018.

Per accedere al documento in consultazione, cliccare [qui](#).

6. OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA

6.1. **AVVOCATO GENERALE DELLA CORTE DI GIUSTIZIA UE - Competenza a sindacare la legittimità degli atti della BCE sulle acquisizioni di partecipazioni qualificate nelle banche**

BANCHE In data 27 giugno 2018, nella Causa C-219/17 l'avvocato generale della Corte di giustizia UE, M. Campos Sánchez-Bordona, ha concluso che l'incompetenza degli organi giurisdizionali nazionali a sindacare la legittimità degli atti adottati nel procedimento relativo all'autorizzazione delle acquisizioni e degli incrementi di partecipazioni qualificate in istituti bancari, non può essere resa irrilevante mediante l'esercizio di un'azione di nullità nella quale venga fatta valere la presunta violazione o elusione dell'autorità di giudicato attribuita a una precedente sentenza di un giudice nazionale.

Per consultare le conclusioni dell'avvocato generale, cliccare [qui](#).

7. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP

7.1. CONVEGNO - AML - L'autovalutazione e ricadute organizzative

L'11 luglio 2018, presso la sede di Roma di AC Group, in Piazza Sallustio 3, si terrà il seminario interno dal titolo "AML - L'autovalutazione e ricadute organizzative, organizzato".

Al seminario interverranno, in qualità di relatori, il Dott. Donato Varani (Partner AC Group), e il Dott. Francesco Ielpo (Associate AC Group).

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

7.2. CONVEGNO - Società a responsabilità limitata, piccola e media impresa, mercati finanziari: un mondo nuovo?

Il 14 settembre 2018, presso il Complesso congressuale e cinematografico, in Piazzale Monte Bianco, Courmayeur, si terrà il convegno "Società a responsabilità limitata, piccola e media impresa, mercati finanziari: un mondo nuovo?".

Al convegno interverrà, in qualità di relatore il Prof. Filippo Annunziata (Partner AC Group), con un intervento dedicato alle tecniche alternative di finanziamento e di negoziazione: fondi di credito, EuVeca e negoziazione tramite blockchain.

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