



GROUP

annunziata & conso

Milano • Lugano • Roma

NEWSLETTER

anno 4° / 2017 - newsletter 16/2017

Aggiornata al 14.07.2017

PRIMO PIANO

- ◆ CONSOB: consultazione sulla modifica del Regolamento Intermediari in recepimento della MiFID II;
 - ◆ MiFID II: consultazione ESMA sull'adeguatezza dei requisiti di idoneità;
 - ◆ Antiriciclaggio: Comunicazione UIF sulla disciplina transitoria del D.lgs. 90/2017 del recepimento della IV Direttiva.
-

INDICE

1. LEGISLAZIONE EUROPEA	3		
1.1. COMMISSIONE EUROPEA - Autorizzata la ricapitalizzazione precauzionale del Monte dei Paschi di Siena	3		
2. LEGISLAZIONE NAZIONALE	4		
2.1. GAZZETTA UFFICIALE - Disposizioni in materia di obblighi informativi e statistici delle società veicolo coinvolte in operazioni di cartolarizzazione	4		
2.2. PARLAMENTO - Disposizioni urgenti per la liquidazione coatta amministrativa di Banca popolare di Vicenza S.p.A. e di Veneto Banca S.p.A.	5		
3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA	6		
3.1. UIF - Comunicazione in merito ai provvedimenti efficaci e applicabili in via transitoria in materia di antiriciclaggio	6		
3.2. BANCA D'ITALIA - Comunicazione in materia di trasferimento dei servizi di pagamento	7		
3.3. MEF - Circolare sulle istruzioni operative relative al procedimento sanzionatorio in materia di antiriciclaggio	8		
4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A	9		
4.1. UIF - Pubblicato il rapporto annuale per il 2016	9		
4.2. ESAs - Q&A sui requisiti del KID per i PRIIPS	10		
4.3. ESMA - Nuove Q&A sull'implementazione della MiFID II	10		
4.4. ESMA - Nuove Q&A sulla tutela degli investitori in ambito MiFID II/MIFIR	11		
4.5. EBA - Nuove linee guida sull'autorizzazione e registrazione degli AISP ai sensi della PSD2	11		
4.6. BANCA D'ITALIA - Nota sulle novità in materia di cartolarizzazione dei crediti	12		
4.7. BANCA D'ITALIA - Q&A sulla soluzione della crisi di Veneto Banca e Banca Popolare di Vicenza	12		
5. CONSULTAZIONI	13		
5.1. CONSOB - Consultazione sulla modifica del Regolamento Intermediari e sulla revisione del Regolamento sul crowdfunding	13		
5.2. EBA - Consultazione sul calcolo dei contributi a favore dei sistemi di garanzia dei depositi	14		
5.3. EIOPA - Consultazione alla Commissione Europea sulla revisione di Solvency II	15		
5.4. EBA - Consultazione sui progetti di RTS in attuazione della PSD2	15		
5.5. ESMA - Consultazione sull'adeguatezza dei requisiti di idoneità in ambito MIFID II	16		
5.6. COMITATO DI BASILEA - Consultazione sul calcolo dei requisiti patrimoniali per il rischio di mercato	17		

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. COMMISSIONE EUROPEA - Autorizzata la ricapitalizzazione precauzionale del Monte dei Paschi di Siena

BANCHE Il 4 luglio 2017, la Commissione Europea ha pubblicato un comunicato in cui viene approvato il piano dell'Italia a sostegno della ricapitalizzazione precauzionale del Monte dei Paschi di Siena, in linea con le norme dell'UE, sulla base di un efficace piano di ristrutturazione. Questo contribuirà a garantire la redditività a lungo termine della banca, limitando nel contempo le distorsioni della concorrenza.

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

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE

2.1. GAZZETTA UFFICIALE - Disposizioni in materia di obblighi informativi e statistici delle società veicolo coinvolte in operazioni di cartolarizzazione

*SOCIETÀ VEICOLO
IN OPERAZIONI DI
CARTOLARIZZAZIO
NE (SPV)*

Il 30 giugno 2017, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 151, il Provvedimento della Banca d'Italia del 7 giugno 2017, recante disposizioni in materia di obblighi informativi e statistici delle società veicolo coinvolte in operazioni di cartolarizzazione (SPV).

Il presente provvedimento entra in vigore il giorno della pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale.

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

2.2. PARLAMENTO - Disposizioni urgenti per la liquidazione coatta amministrativa di Banca popolare di Vicenza S.p.A. e di Veneto Banca S.p.A.

BANCHE Il 7 luglio 2017, la Camera dei Deputati e il Senato della Repubblica hanno pubblicato il Dossier 515/1, contenente Disposizioni urgenti per la liquidazione coatta amministrativa di Banca popolare di Vicenza S.p.A. e di Veneto Banca S.p.A..

Il provvedimento in esame introduce disposizioni urgenti per facilitare la liquidazione coatta amministrativa di Banca Popolare di Vicenza S.p.A. e di Veneto Banca S.p.A. e per garantire la continuità del sostegno del credito alle famiglie e alle imprese del territorio. Tali misure consistono anzitutto nella vendita di parte delle attività delle due banche a un acquirente, di fatto individuato in Intesa Sanpaolo, ed il trasferimento del relativo personale.

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

3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA

3.1. UIF - Comunicazione in merito ai provvedimenti efficaci e applicabili in via transitoria in materia di antiriciclaggio

TUTTI GLI
OPERATORI

Il 4 luglio 2017, l'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF) ha pubblicato un comunicato in cui vengono elencati i provvedimenti concernenti profili di competenza della UIF da considerare ancora efficaci e/o applicabili in via transitoria, alla luce dell'emanazione del Decreto legislativo 25 maggio 2017, n. 90.

Nella comunicazione sono elencati provvedimenti e orientamenti relativi a: i) segnalazioni di operazioni sospette; ii) segnalazioni antiriciclaggio aggregate; iii) astensione e operazioni di restituzione.

Per ulteriori approfondimenti, consultare la [newsletter straordinaria n. 15/2017](#).

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

3.2. **BANCA D'ITALIA - Comunicazione in materia di trasferimento dei servizi di pagamento**

BANCHE, IMEL, IP,
POSTE ITALIANE
SPA

Il 4 luglio 2017, la Banca d'Italia ha pubblicato una comunicazione concernente il trasferimento dei servizi di pagamento. In particolare, ai sensi dell'articolo 126-*septiesdecies* del TUB, secondo cui i prestatori di servizi di pagamento devono mettere a disposizione dei consumatori a titolo gratuito informazioni riguardanti il servizio di trasferimento, la Banca d'Italia dispone che tali informazioni siano semplici, chiare e che forniscano al consumatore tutte le indicazioni di cui ha bisogno per ottenere un efficiente trasferimento dei servizi di pagamento.

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

3.3. MEF - Circolare sulle istruzioni operative relative al procedimento sanzionatorio in materia di antiriciclaggio

TUTTI GLI
OPERATORI

Il 6 luglio 2017, il Ministero dell'Economia e delle Finanze, Dipartimento del Tesoro, ha pubblicato una circolare recante istruzioni operative relative al procedimento sanzionatorio di cui all'articolo 65 del decreto legislativo 21 novembre 2007, n. 231, per come modificato dall'articolo 5 del decreto legislativo 25 maggio 2017, n. 90, recante disposizioni per il recepimento della IV Direttiva Antiriciclaggio.

La circolare in parola contiene indicazioni, di carattere operativo, rivolte agli uffici centrali e territoriali del Ministero dell'economia e delle finanze, competenti per il procedimento di applicazione delle sanzioni di cui al Titolo V del decreto antiriciclaggio.

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

4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

4.1. UIF - Pubblicato il rapporto annuale per il 2016

TUTTI GLI
OPERATORI

Il 3 luglio 2017, l'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF) ha pubblicato il rapporto annuale del 2016. In primo luogo, l'UIF ha fornito il proprio contributo nelle diverse fasi di redazione dei testi normativi collegati al recepimento della IV Direttiva Antiriciclaggio.

Tra i maggiori risultati, si evidenziano, inoltre, l'incremento delle segnalazioni di operazioni sospette da parte dei soggetti obbligati, l'intenso scambio di collaborazione con le autorità nazionali ed estere con conseguente incremento della circolazione di informazioni rilevanti e della qualità degli approfondimenti, i giudizi positivi espressi dal *Mutual Evaluation* condotta dal GAFI.

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

4.2. ESAs - Q&A sui requisiti del KID per i PRIIPS

BANCHE, SIM,
GESTORI

Il 4 luglio 17, il *Joint Committee of the European Supervisory Authorities* (ESMA - EBA - EIOPA) ha pubblicato le prime Q&A relative ai requisiti del *Key Information Document* (KID), in relazione ai prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIPS), ai sensi del Regolamento delegato UE 2017/653. Le Q&A contengono risposte alle domande legate alla presentazione, al contenuto e alla revisione del KID, incluse le metodologie che supportano il rischio, con lo scopo di promuovere approcci comuni di vigilanza e pratiche nell'attuazione del KID.

Per consultare le Q&A, cliccare [qui](#).

4.3. ESMA - Nuove Q&A sull'implementazione della MiFID II

BANCHE, SIM,
INTERMEDIARI
106, GESTORI,
SOCIETÀ DI
GESTIONE DEI
MERCATI

Il 7 luglio 2017, la *European Securities and Markets Authority* (ESMA) ha pubblicato nuove Q&A sull'implementazione della disciplina MIFID II/MIFIR. In particolare, le Q&A hanno l'obiettivo di promuovere approcci e pratiche di supervisione comuni nell'applicazione della MiFID II.

Per consultare le Q&A, cliccare [qui](#).

4.4. ESMA - Nuove Q&A sulla tutela degli investitori in ambito MiFID II/ MIFIR

BANCHE, SIM,
INTERMEDIARI
106, GESTORI,
SOCIETÀ DI
GESTIONE DEI
MERCATI

Il 10 luglio 2017, la *European Securities and Markets Authority* (ESMA) ha pubblicato nuove Q&A sull'attuazione della disciplina sulla tutela degli investitori in adeguamento alla Direttiva MiFID II, con particolare riferimento alle segnalazioni post-vendita, alle registrazioni di conversazioni telefoniche, comunicazioni elettroniche e *best executions*.

Per consultare le Q&A, cliccare [qui](#).

4.5. EBA - Nuove linee guida sull'autorizzazione e registrazione degli AISP ai sensi della PSD2

BANCHE, IP, IMEL,
INTERMEDIARI
106

L'11 luglio 2017, la *European Banking Authority* (EBA) ha pubblicato le linee guida definitive sui criteri concernenti la richiesta di autorizzazione per svolgere l'attività di istituto di pagamento e di moneta elettronica nonché di registrazione come *Account Information Services Providers* (AISP), ai sensi della Direttiva 2015/2366/UE (PSD2).

Le linee guida sostengono l'obiettivo della Direttiva di contribuire ad un mercato integrato dei pagamenti in tutta l'Unione europea, assicurando un'applicazione coerente del quadro normativo e promuovendo condizioni di concorrenza uguali.

Per consultare le linee guida, cliccare [qui](#).

4.6. BANCA D'ITALIA - Nota sulle novità in materia di cartolarizzazione dei crediti

*SOCIETÀ VEICOLO
IN OPERAZIONI DI
CARTOLARIZZAZIO
NE (SPV)*

Il 7 luglio 2017, la Banca d'Italia ha pubblicato la nota n. 10 di stabilità finanziaria e vigilanza, sulle recenti modifiche apportate alla legge 130/1999 sulla cartolarizzazione dei crediti, dalla legge di conversione del D.L. n. 50/2017. Le modifiche ampliano le possibilità operative delle società veicolo in operazioni di cartolarizzazione (SPV), che potranno concedere nuova finanza ai debitori ceduti, acquisire partecipazioni derivanti dalla conversione degli NPL cartolarizzati, acquistare e gestire immobili posti a garanzia degli NPL cartolarizzati.

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

4.7. BANCA D'ITALIA - Q&A sulla soluzione della crisi di Veneto Banca e Banca Popolare di Vicenza

*BANCHE E ALTRI
OPERATORI*

Il 12 luglio 2017, la Banca d'Italia ha pubblicato delle Q&A in merito alla procedura di liquidazione coatta amministrativa nei confronti di Veneto Banca e Banca Popolare di Vicenza.

Il documento chiarisce le ragioni della crisi delle due banche, le modalità della liquidazione coatta amministrativa, i costi dell'operazione e delle possibili alternative.

Per consultare le Q&A, cliccare [qui](#).

5. CONSULTAZIONI

5.1. CONSOB - Consultazione sulla modifica del Regolamento Intermediari e sulla revisione del Regolamento sul crowdfunding

BANCHE, SIM,
GESTORI

Il 6 luglio 2017, la Commissione Nazionale per la Società e la Borsa (CONSOB) ha avviato due consultazioni con il mercato finanziario:

- [Modifiche al Regolamento Intermediari](#), relativamente alle disposizioni per la protezione degli investitori e alle competenze e conoscenze richieste al personale degli intermediari, in recepimento della Direttiva MiFID II. Inoltre, il recepimento ha ad oggetto, tra le altre, anche le disposizioni di cui alla direttiva delegata (UE) 2017/593 della Commissione del 7 aprile 2016, con particolare riferimento alle disposizioni concernenti gli obblighi di *governance* dei prodotti e la disciplina degli incentivi.
- [Revisione del Regolamento n. 18592 del 26 giugno 2013](#), sulla raccolta di capitali di rischio tramite portali *on-line*.

Entrambe le consultazioni saranno aperte fino al 21 agosto 2017.

5.2. EBA - Consultazione sul calcolo dei contributi a favore dei sistemi di garanzia dei depositi

BANCHE Il 3 luglio 2017, l'European Banking Authority (EBA) ha aperto una consultazione pubblica in merito all'implementazione delle Linee guida sui metodi per il calcolo dei contributi ai sistemi di garanzia dei depositi (*Deposit Guarantee Schemes o DGSD*). Le Linee guida dell'EBA fissano i principi e specificano gli elementi necessari per il calcolo dei contributi *risk-based* delle banche nei confronti dei DGS. Tali disposizioni promuovono la convergenza delle pratiche contributive in tutta l'UE.

La consultazione rimarrà aperta fino al prossimo 28 agosto 2017.

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

5.3. EIOPA - Consultazione alla Commissione Europea sulla revisione di Solvency II

IMPRESA DI
ASSICURAZIONE E
RIASSICURAZIONE

Il 3 luglio 2017, la *European Insurance and Occupational Pensions Authority* (EIOPA) ha posto in pubblica consultazione un set di raccomandazioni alla Commissione Europea sulla revisione della disciplina *Solvency II*. Gli obiettivi principali della revisione sono quello di assicurare un regime di supervisione proporzionale e tecnicamente coerente per le imprese di assicurazione e cercare eventuali semplificazioni della formula standard dei requisiti patrimoniali di solvibilità e garantire l'applicazione proporzionale dei requisiti.

La consultazione rimarrà aperta fino al prossimo 31 agosto 2017.

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

5.4. EBA - Consultazione sui progetti di RTS in attuazione della PSD2

BANCHE, IP, IMEL,
INTERMEDIARI
106

Il 29 giugno 2017, la *European Banking Authority* (EBA) ha posto in pubblica consultazione i nuovi progetti di *Regulatory Technical Standards* (RTS) in attuazione della Direttiva 2015/2366/UE sui servizi di pagamento nel mercato interno (PSD2).

La consultazione rimarrà aperta fino al prossimo 29 settembre 2017.

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

5.5. ESMA - Consultazione sull'adeguatezza dei requisiti di idoneità in ambito MIFID II

BANCHE, SIM,
GESTORI

Il 13 luglio 2017, la *European Securities and Markets Authority* (ESMA) ha posto in pubblica consultazione le linee guida che disciplinano l'adeguatezza dei requisiti di idoneità previsti dalla Direttiva MiFID II. I requisiti di idoneità sono stati introdotti nella Direttiva MiFID II per migliorare la tutela degli investitori, assicurando che le imprese che forniscono consulenza in materia di investimenti e gestione del portafoglio agiscano nell'interesse dei clienti. L'idoneità deve essere valutata in base alla conoscenza e all'esperienza dei clienti, alla situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

La consultazione rimarrà aperta fino al prossimo 13 ottobre 2017.

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

5.6. COMITATO DI BASILEA - Consultazione sul calcolo dei requisiti patrimoniali per il rischio di mercato

BANCHE Il 6 luglio 2017, il Comitato di Basilea ha posto in pubblica consultazione una alternativa semplificata rispetto al metodo standardizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di mercato. Il documento rappresenta un'ulteriore integrazione del *framework* regolamentare delineato nel 2016 nel documento "[Minimum capital requirements for market risk](#)", che già prevedeva sostanziali modifiche applicative alle principali metodologie per il calcolo del requisito minimo di capitale a fronte dei rischi di mercato.

La consultazione rimarrà aperta fino al 27 settembre 2017.

Per consultare il documento, 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