



NEWSLETTER

anno 5° / 2018 - newsletter 20/2018

Aggiornata al 5/11/2018

PRIMO PIANO

- ◆ GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicate le modifiche ai Regolamenti delegati (UE) 231/2013 e 438/2016 sui doveri dei depositari;
- ◆ GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicate le nuove norme tecniche di regolamentazione (RTS) ad integrazione del Regolamento (UE) 2016/1011 (Regolamento Benchmark);
- ◆ GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicati i provvedimenti di Banca d'Italia in recepimento della Direttiva (UE) 2015/2366 (PSD2) e del Regolamento (UE) n. 751/2015 (IFR);
- ◆ BANCA D'ITALIA - Pubblicato l'Aggiornamento della disciplina sulle politiche e prassi di remunerazione ed incentivazione;
- ◆ ESA - Poste in consultazione le modifiche ai Regolamenti di esecuzione (UE) 2016/1799 e 2016/1800 relativi al Regolamento 575/2013 (CRR) e alla Direttiva 2009/138/CE (Solvency II);
- ◆ Prossimi convegni a cui parteciperanno come relatori i professionisti di Annunziata&Conso: "La nuova disciplina anti riciclaggio - Le ultime disposizioni di Banca d'Italia" (21 novembre 2018, NH Touring, Milano).

INDICE

1. LEGISLAZIONE EUROPEA	3	4.1. IVASS - Pubblicato un chiarimento sulle modalità redazionali del DIP	10
1.1. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicate le modifiche ai Regolamenti delegati (UE) 231/2013 e 438/2016 sui doveri dei depositari	3	4.2. EIOPA - Aggiornamento alle Q&A sulla Direttiva 2009/138/CE (Solvency II)	11
1.2. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicato il Regolamento delegato (UE) 2018/1620 che integra il Regolamento (UE) 575/2013 (CRR)	3	4.3. BANCA D'ITALIA - Pubblicato una Comunicazione sulle modalità di compilazione del bilancio bancario	12
1.3. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicata la Decisione (UE) 2018/1636 ESMA sulla proroga alle restrizioni su CFD	4	4.4. EBA - Pubblicato il Final Report delle Linee Guida sulla gestione di non-performing and forborne exposures (NPEs)	13
1.4. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicate le nuove norme tecniche di regolamentazione (RTS) ad integrazione del Regolamento (UE) 2016/1011 (Regolamento Benchmark)	4	4.5. IVASS - Pubblicato un chiarimento sulla misura transitoria sulle riserve tecniche (MTRT) dell'art. 344-decies del D.lgs. 7 settembre 2005, n. 209 (CAP)	14
2. Legislazione italiana	5	5. consultazioni	15
2.1. GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicati i provvedimenti di Banca d'Italia in recepimento della Direttiva (UE) 2015/2366 (PSD2) e del Regolamento (UE) n. 751/2015 (IFR)	5	5.1. ESA - Poste in consultazione le modifiche ai Regolamenti di esecuzione (UE) 2016/1799 e 2016/1800 relativi al Regolamento 575/2013 (CRR) e alla Direttiva 2009/138/CE (Solvency II)	15
3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA	6	5.2. EBA - Poste in consultazione le modifiche al Data Point Model (DPM)	16
3.1. BANCA D'ITALIA - Pubblicato l'Aggiornamento della disciplina sulle politiche e prassi di remunerazione ed incentivazione	6	6. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA Annunziata&Conso	17
3.2. BORSA ITALIANA - Pubblicate le modifiche ai regolamenti dei mercati MOT, ETFplus ed Extramot	7	6.1. NEWS - Letture e note al Museo	17
3.3. CONSOB - Pubblicata la Delibera n. 20644/2018 sulle dichiarazioni non finanziarie (DfN)	8	6.2. CONVEGNO - La nuova disciplina antiriciclaggio	17
3.4. CONSOB - Pubblicata la Delibera 20649/2018 che esplicita i parametri di cui all'art. 89-quater del Regolamento Emittenti	8		
3.5. CONSOB - Pubblicata la Delibera n. 20621/2018 che modifica il Regolamento Emittenti	9		
4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A	10		

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicate le modifiche ai Regolamenti delegati (UE) 231/2013 e 438/2016 sui doveri dei depositari

GESTORI In data 30 ottobre 2018, sono stati pubblicati nella Gazzetta Ufficiale UE:

- il [Regolamento delegato \(UE\) 2018/1618](#), che modifica il Regolamento delegato (UE) n. 231/2013, attuativo della Direttiva 2011/61/EU (AIFMD);
- il [Regolamento delegato \(UE\) 2018/1619](#), che modifica il Regolamento Delegato (UE) n. 438/2016, attuativo della Direttiva 2009/65/CE (UCITS).

I due Regolamenti - entrambi risalenti al 12 luglio 2018 - introducono nuovi doveri di custodia per i depositari e la loro applicazione decorre dal 1° aprile 2020.

1.2. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicato il Regolamento delegato (UE) 2018/1620 che integra il Regolamento (UE) 575/2013 (CRR)

BANCHE E 106
TUB In data 30 ottobre 2018, è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale UE il Regolamento delegato (UE) 2018/1620 del 13 luglio 2018, che modifica il Regolamento delegato (UE) 2015/61.

Il Regolamento integra il Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) per quanto riguarda il requisito di copertura della liquidità per gli enti creditizi.

Le disposizioni si applicheranno a partire dal 30 aprile 2020.

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

1.3. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicata la Decisione (UE) 2018/1636 ESMA sulla proroga alle restrizioni su CFD

SIM In data 31 ottobre 2018, è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale UE la Decisione (UE) 2018/1636 dell'ESMA - risalente al 23 ottobre 2018 - che rinnova la limitazione temporanea disposta con Decisione (UE) 2018/796 alla commercializzazione, distribuzione e vendita di contratti per differenze (CFD) ai clienti al dettaglio.

La Decisione si applica a partire dal 1° novembre 2018, per un periodo di tre mesi.

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

1.4. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicate le nuove norme tecniche di regolamentazione (RTS) ad integrazione del Regolamento (UE) 2016/1011 (Regolamento Benchmark)

GESTORI In data 5 novembre, sono state pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale UE le nuove norme tecniche di regolamentazione (RTS) di integrazione del Regolamento (UE) 2016/1011 sugli indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento (Regolamento Benchmark).

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

2. LEGISLAZIONE ITALIANA

2.1. GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicati i provvedimenti di Banca d'Italia in recepimento della Direttiva (UE) 2015/2366 (PSD2) e del Regolamento (UE) n. 751/2015 (IFR)

BANCHE, IP E
IMEL In data 29 ottobre 2018, sono stati pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 252, i seguenti provvedimenti di Banca d'Italia:

- [Provvedimento dell'11 ottobre 2018](#) recante "Attuazione dell'articolo 2, comma 4-*bis*, del D. lgs. n. 11 del 27 gennaio 2010 relativo ai servizi di pagamento", concernente modalità e termini per l'invio delle informazioni che i prestatori dei servizi di pagamento sono tenuti a notificare alle autorità competenti;
- [Provvedimento dell'11 ottobre 2018](#) recante "Attuazione del Titolo IV-*bis*, Capo I, del D. lgs. n. 11 del 27 gennaio 2010 relativo ai servizi di pagamento", di attuazione del Regolamento (UE) n. 751/2015 (IFR);
- [Provvedimento 11 ottobre 2018](#) recante "Abrogazione del provvedimento 5 luglio 2011, recante Attuazione del Titolo II del decreto legislativo n. 11 del 27 gennaio 2010 relativo ai servizi di pagamento (Diritti ed obblighi delle parti)".

3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA

3.1. BANCA D'ITALIA - Pubblicato l'Aggiornamento della disciplina sulle politiche e prassi di remunerazione ed incentivazione

BANCHE E 106
TUB

In data 23 ottobre 2018, Banca d'Italia ha pubblicato il 25° Aggiornamento alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, "Disposizioni di vigilanza per le banche".

L'Aggiornamento contiene modifiche riguardanti la disciplina dei sistemi di remunerazione, principalmente volte ad adeguare la Circolare agli Orientamenti dell'EBA in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione, questi ultimi emanati il 27 giugno 2016 in attuazione della Direttiva 2013/36/UE (CRD IV).

I destinatari sono tenuti ad adeguarsi nei tempi e secondo le modalità stabiliti nella Sez. VII delle disposizioni stesse. Fino al completo adeguamento, i destinatari rispettano quanto stabilito dalla disciplina di cui al Provvedimento della Banca d'Italia del 18 novembre 2014 (7° aggiornamento della Circolare).

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

3.2. BORSA ITALIANA - Pubblicate le modifiche ai regolamenti dei mercati MOT, ETFplus ed Extramot

MERCATI | In data 25 ottobre 2018, Borsa Italiana ha pubblicato:

- gli Avisi n. [21355](#) e n. [21356](#), che introducono le modifiche ai Regolamenti dei mercati MOT, ETFplus ed Extramot, riguardanti le condizioni di prezzo per le operazioni concordate (c.d. *negotiated transaction*) su strumenti obbligazionari illiquidi e la revisione delle modalità di esecuzione delle richieste di quotazione RFQ, introducendo la possibilità per il richiedente di definire *ex ante* le condizioni che determineranno l'esecuzione automatica della richiesta di quotazione;
- l'Avviso n. [21374](#) che, con riguardo al mercato MOT, ha modificato i parametri di negoziazione, al fine di prevedere che, per le operazioni concordate su strumenti obbligazionari illiquidi in assenza di VWAP (spread corrente ponderato per il volume - estremi inclusi), il contratto possa essere concluso a qualsiasi condizione di prezzo.

Le modifiche contenute negli Avisi entreranno in vigore dal 12 novembre 2018.

3.3. CONSOB - Pubblicata la Delibera n. 20644/2018 sulle dichiarazioni non finanziarie (DfN)

EMITTENTI In data 25 ottobre 2018, la Consob, ha pubblicato la Delibera n. 20644/2018, con cui ha individuato i parametri per l'individuazione dell'insieme dei soggetti le cui dichiarazioni non finanziarie (DnF) verranno sottoposte a controllo secondo quanto previsto dall'art. 6, paragrafo 1, del Regolamento in materia di informazioni di carattere non finanziario, adottato con Delibera Consob n. 20267 del 18 gennaio 2018.

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

3.4. CONSOB - Pubblicata la Delibera 20649/2018 che esplicita i parametri di cui all'art. 89-quater del Regolamento Emittenti

EMITTENTI In data 31 ottobre 2018, la Consob ha pubblicato la Delibera n. 20649 del 30 ottobre 2018, recante "Determinazione per l'anno 2018 dei parametri previsti dall'art. 89-*quater* del Regolamento Emittenti" che definisce i criteri per l'esame dell'informazione diffusa da emittenti quotati e da emittenti quotati che hanno l'Italia come Stato membro d'origine per il 2018.

La delibera in oggetto dà attuazione al disposto di cui all'art 89-*quater*, comma 3, del Regolamento Emittenti, il quale prevede che la Consob stabilisca ogni anno i parametri per l'individuazione del campione di emittenti quotati la cui documentazione finanziaria deve essere sottoposta a controllo.

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

3.5. CONSOB - Pubblicata la Delibera n. 20621/2018 che modifica il Regolamento Emittenti

EMITTENTI In data 31 ottobre 2018, la Consob ha pubblicato la Delibera n. 20621 del 10 ottobre 2018 recante “Modifiche del Regolamento di attuazione del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58” concernente la disciplina degli emittenti, c.d. Regolamento Emittenti.

In particolare, al fine di allineare la disciplina secondaria alle modifiche introdotte al TUF dall’art. 20 del Decreto-legge del 24 giugno 2014, n. 91 (c.d. Decreto Competitività) convertito con la legge dell’11 agosto 2014, n. 116, la Delibera ha avuto ad oggetto, *inter alia*:

- i criteri di calcolo della capitalizzazione e del fatturato delle piccole e medie imprese emittenti azioni quotate (PMI);
- gli adempimenti informativi cui sono tenuti gli emittenti in relazione all’acquisto ovvero alla perdita della qualifica di PMI;
- le modalità di pubblicazione dell’elenco delle PMI.

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

4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

4.1. IVASS - Pubblicato un chiarimento sulle modalità redazionali del DIP

IMPRESSE DI
ASSICURAZIONE E
INTERMEDIARI
ASSICURATIVI

In data 25 ottobre 2018, l'IVASS ha pubblicato un chiarimento relativo alle modalità redazionali per la predisposizione dei Documenti Informativi Precontrattuali (DIP) di cui agli allegati nn. 1 - 6 al Regolamento n. 41 del 2 agosto 2018.

Con il documento l'IVASS precisa che - ferma restando la possibilità, prevista dal Regolamento, di stampare o fotocopiare i DIP in bianco e nero - si raccomanda, comunque, che i DIP vengano redatti in modo da recare i colori indicati per le maschere introduttive.

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

4.2. EIOPA - Aggiornamento alle Q&A sulla Direttiva 2009/138/CE (Solvency II)

IMPRESSE DI
ASSICURAZIONE

In data 26 ottobre 2018, l'EIOPA ha pubblicato un aggiornamento delle proprie Q&A relative a:

- [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2015/2011](#) dell'11 novembre 2015 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda gli elenchi delle amministrazioni regionali e delle autorità locali, le esposizioni verso le quali debbono essere trattate come esposizioni verso l'amministrazione centrale in conformità della Direttiva 2009/138/CE (Solvency II);
- [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2015/2450](#) del 2 dicembre 2015 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda i modelli per la presentazione delle informazioni alle autorità di vigilanza conformemente alla Direttiva Solvency II;
- [Regolamento delegato \(UE\) 2015/35](#) del 10 ottobre 2014 che integra le disposizioni della Direttiva Solvency II.

4.3. **BANCA D'ITALIA - Pubblicato una Comunicazione sulle modalità di compilazione del bilancio bancario**

BANCHE E 106

TUB

In data 30 ottobre 2018, Banca d'Italia ha pubblicato una Comunicazione con la quale ha fornito chiarimenti in merito alle modalità di compilazione di alcune tabelle di nota integrativa del bilancio bancario, relative alla dinamica delle esposizioni creditizie lorde e delle rettifiche di valore complessivo, di cui alla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005, intitolata "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione".

I chiarimenti sono applicabili anche alla compilazione delle analoghe tabelle delle disposizioni relative a "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari".

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

4.4. EBA - Pubblicato il Final Report delle Linee Guida sulla gestione di non-performing and forborne exposures (NPEs)

BANCHE E 106

TUB

In data 31 ottobre 2018, l'EBA ha pubblicato il Final Report delle Linee Guida relative alla gestione dei *non-performing and forborne exposures* (NPEs).

Le Linee Guida, sviluppate in linea con l'*European Council Action Plan*, sono volte a fornire agli enti creditizi adeguati strumenti per un'efficiente gestione delle proprie NPEs e, in particolare, strumenti volti a gestire e in definitiva a ridurre la propria esposizione a NPEs attraverso l'istituzione e l'operatività di un piano integrato nella strategia generale dell'ente creditizio.

Le Autorità competenti dovranno comunicare all'ESMA l'intenzione di conformarsi al contenuto del documento.

Le Linee Guida si applicheranno dal 30 giugno 2019.

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

4.5. IVASS - Pubblicato un chiarimento sulla misura transitoria sulle riserve tecniche (MTRT) dell'art. 344-decies del D.lgs. 7 settembre 2005, n. 209 (CAP)

IMPRESSE DI
ASSICURAZIONE

In data 31 ottobre 2018, l'IVASS ha pubblicato un chiarimento sulle modalità applicative dell'art. 344-*decies* del D.lgs. 7 settembre 2005, n. 209 (CAP), concernente la misura transitoria sulle riserve tecniche (MTRT).

In particolare, l'IVASS ha fornito ulteriori indicazioni sulla procedura amministrativa di autorizzazione all'utilizzo della MTRT di cui al Regolamento IVASS n. 7 del 2 dicembre 2014, con riferimento:

- alla disciplina del procedimento amministrativo;
- alle istruzioni applicative della norma e requisiti necessari per la presentazione dell'istanza ed il rilascio dell'autorizzazione;
- alla documentazione da allegare all'istanza.

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

5. CONSULTAZIONI

5.1. ESA - Poste in consultazione le modifiche ai Regolamenti di esecuzione (UE) 2016/1799 e 2016/1800 relativi al Regolamento 575/2013 (CRR) e alla Direttiva 2009/138/CE (Solvency II)

TUTTI GLI
OPERATORI

In data 26 ottobre 2018, il Comitato congiunto delle Autorità di vigilanza europee (EBA, EIOPA e ESMA - ESA) ha posto in consultazione le modifiche alle norme tecniche di implementazione (ITS) contenute nel:

- [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2016/1799](#) del 7 ottobre 2016, che stabilisce gli ITS per quanto riguarda l'associazione tra le valutazioni del merito di credito delle agenzie esterne di valutazione del merito di credito e le classi di merito di credito per il rischio di credito in conformità all'art. 136, paragrafi 1 e 3, del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR);
- [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2016/1800](#) dell'11 ottobre 2016, che stabilisce gli ITS per quanto riguarda l'associazione tra le valutazioni del merito di credito delle agenzie esterne di valutazione del merito di credito e una scala obiettiva di classi di merito di credito ai sensi della Direttiva 2009/138/CE (Solvency II).

Il termine ultimo per l'invio di eventuali commenti e osservazioni è stato fissato al 31 dicembre 2018.

5.2. EBA - Poste in consultazione le modifiche al Data Point Model (DPM)

BANCHE E 106
TUB In data 30 ottobre 2018, l'EBA ha posto in consultazione la bozza della nuova versione (2.9) dei Data Point Model (DPM).

La nuova versione dei DPM è volta ad implementare i nuovi requisiti proposti nella consultazione avviata lo scorso agosto con riguardo al progetto di modifica degli ITS dettati dai Regolamenti di esecuzione (UE) 2016/322 e 2014/680 con riguardo alle segnalazioni COREP, FINREP e COREP-LCR.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 7 dicembre 2018.

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

6. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA ANNUNZIATA&CONSO

6.1. NEWS - Letture e note al Museo

Dal 28 settembre prende 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 18 novembre 2018, ore 18.00, presso il Museo Teatrale alla Scala, L.go Ghiringhelli 1, Milano.

Per consultare la brochure dell'iniziativa, cliccare [qui](#).

6.2. CONVEGNO - La nuova disciplina antiriciclaggio

Il 21 novembre 2018, presso NH Touring, in Via U. Tarchetti n. 20, Milano, si svolgerà un convegno organizzato da Convenia, intitolato "La nuova disciplina anti riciclaggio - Le ultime disposizioni di Banca d'Italia".

Al convegno interverranno, in qualità di relatori l'avv. Andrea Conso (Partner Annunziata&Conso) e il dott. Luigi Martinotti (Associate Annunziata&Conso) con un intervento sulle principali novità introdotte dalla V Direttiva Antiriciclaggio.

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