



annunziata & conso

Milano • Lugano • Roma

## NEWSLETTER

anno 4° / 2017 - newsletter 25/2017

Aggiornata al 4.12.2017

### PRIMO PIANO

---

- ◆ Banche: aggiornamento alla Circolare Banca d'Italia 17 dicembre 2013 n. 285;
  - ◆ Consob: aggiornato il "Manuale degli obblighi informativi dei soggetti vigilati";
  - ◆ Prossimi convegni a cui parteciperanno come relatori i professionisti di AC Group: "Antiriciclaggio: la nuova disciplina per banche e intermediari finanziari" (13 dicembre 2017, Hotel NH Milano Turing); "PMI e mercati finanziari" (14 dicembre 2017, Camera di Commercio Milano), "Fideiussione e garanzie bancarie nei rapporti personali e di impresa. Le nuove frontiere del contenzioso" (14 dicembre 2017, Centro Congressi Palazzo Stelline); "Disruptive Innovation: l'evoluzione normativa che riscrive le regole del mercato" (14 dicembre 2017, Hotel Principe di Savoia); "Il recepimento delle direttiva MiFID II" (18 dicembre 2017, Università Luigi Bocconi).
-

## INDICE

<b>1. LEGISLAZIONE EUROPEA 3</b>	
1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Modifiche al Regolamento BCE sui requisiti di sorveglianza per i sistemi di pagamento di importanza sistemica	3
1.2. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Modifiche agli RTS sugli accordi di compensazione indiretta (EMIR)	3
1.3. COMMISSIONE EUROPEA - Nuovi RTS in materia di pagamenti elettronici dei consumatori	4
1.4. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Modifiche agli ITS su procedure, formati e modelli per la relazione sulla solvibilità e condizione finanziaria (Solvency II)	4
1.5. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Nuovo Regolamento Delegato in materia di ordini a pacchetto	5
<b>2. LEGISLAZIONE NAZIONALE 6</b>	
2.1. GAZZETTA UFFICIALE – Pubblicato Provvedimento Garante Privacy che detta chiarimenti sul Codice per il credito al consumo	6
<b>3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA 7</b>	
3.1. BANCA D'ITALIA – Aggiornamento alla Circolare Circolare Banca d'Italia 17 dicembre 2013 n. 2857	
3.2. CONSOB – Modifiche al "Manuale degli obblighi informativi dei soggetti vigilati"	8
<b>4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&amp;A 9</b>	
4.1. EBA – Linee Guida sulla stima dei parametri di rischio	9
4.2. ESMA – Aggiornate le Q&A sul regime EMIR in materia di derivati OTC	10
4.3. ESMA – Aggiornate le Q&A sul regime MAR	10
<b>5. CONSULTAZIONI 11</b>	
5.1. CONSOB- Consultazione pubblica sulle modifiche ai Regolamenti Emittenti in materia di PMI quotate ed emittenti strumenti finanziari diffusi	11
<b>6. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP 12</b>	
6.1. CONVEGNO - Antiriciclaggio: la nuova disciplina per banche e intermediari finanziari	12
6.2. CONVEGNO - PMI e mercati finanziari	12
6.3. CONVEGNO - Fideiussione e garanzie bancarie nei rapporti personali e di impresa. Le nuove frontiere del contenzioso	13
6.4. WORKSHOP - Disruptive Innovation: l'evoluzione normativa che riscrive le regole del mercato	13
6.5. CONVEGNO - Il recepimento delle direttiva MiFID II	14

## 1. LEGISLAZIONE EUROPEA

### 1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Modifiche al Regolamento BCE sui requisiti di sorveglianza per i sistemi di pagamento di importanza sistemica

*IP, IMEL, POSTE ITALIANE* In data 16 novembre 2017, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento \(UE\) 2017/2094](#), che modifica il Regolamento (UE) n. 795/2014 sui requisiti di sorveglianza per i sistemi di pagamento di importanza sistemica (BCE/2017/32).

Tale Regolamento entra in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea.

### 1.2. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Modifiche agli RTS sugli accordi di compensazione indiretta (EMIR)

*BANCHE, INTERMEDIARI 106, SIM, GESTORI, SOCIETÀ DI GESTIONE DEI MERCATI* In data 21 novembre 2017, sono stati pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea: il [Regolamento delegato \(UE\) 2017/2154](#), che integra il Regolamento (UE) n. 600/2014; ed il [Regolamento delegato \(UE\) 2017/2155](#), che modifica il Regolamento delegato (UE) n. 149/2013

Suddetti provvedimenti apportano modifiche alle norme tecniche di regolamentazione sugli accordi di compensazione indiretta, di attuazione del Regolamento (UE) n. 648/2012 (c.d. EMIR).

Entrambi i Regolamenti si applicano a decorrere dal 3 gennaio 2018.

### **1.3. COMMISSIONE EUROPEA - Nuovi RTS in materia di pagamenti elettronici dei consumatori**

*IP, IMEL, POSTE  
ITALIANE*

In data 27 novembre 2017, la Commissione Europea ha adottato un nuovo regolamento delegato di standard tecnici di regolamentazione, ad implementazione della direttiva sui servizi di pagamento (PSD2) al fine di rendere più sicuri i pagamenti elettronici online e nei negozi, consentendo ai consumatori di accedere a soluzioni più convenienti e innovative offerte dai fornitori di servizi di pagamento (c.d. FinTech).

Le nuove regole specificano, infine, i requisiti per gli standard comuni e sicuri di comunicazione tra banche e società FinTech.

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

### **1.4. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Modifiche agli ITS su procedure, formati e modelli per la relazione sulla solvibilità e condizione finanziaria (Solvency II)**

*IMPRESE DI  
ASSICURAZIONE,  
INTERMEDIARI  
ASSICURATIVI*

In data 25 novembre 2017, è stato pubblicato sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il Regolamento di esecuzione (UE) 2017/2190, che modifica e rettifica il Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2452 il quale stabilisce norme tecniche di attuazione (ITS) per quanto riguarda le procedure, i formati e i modelli per la relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria a sensi della Direttiva 2009/138/CE (Solvency II).

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

## 1.5. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Nuovo Regolamento

### Delegato in materia di ordini a pacchetto

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

In data 28 novembre 2017, è stato pubblicato sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il Regolamento Delegato (UE) 2017/2194, che integra il Regolamento (UE) n. 600/2014 sui mercati degli strumenti finanziari (MiFIR) per quanto riguarda gli ordini a pacchetto.

Il Regolamento si applica a decorrere dal 3 gennaio 2018.

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

## 2. LEGISLAZIONE NAZIONALE

### 2.1. GAZZETTA UFFICIALE – Pubblicato Provvedimento Garante Privacy che detta chiarimenti sul Codice per il credito al consumo

BANCHE,  
INTERMEDIARI  
106 TUB

In data 29 novembre 2017, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 279 il Provvedimento Garante Privacy interpretativo di alcune disposizioni del Codice SIC .

Il Garante con tale Provvedimento ha affermato che gli istituti di credito e gli operatori finanziari non bancari hanno l'obbligo di inviare il preavviso di imminente registrazione nei SIC ai soggetti che siano in ritardo nei pagamenti delle rate di un contratto di finanziamento o di un mutuo. Banche e finanziarie dovranno usare modalità idonee a provare non solo l'invio del preavviso, ma anche l'avvenuta ricezione da parte degli interessati medesimi.

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

### 3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA

#### 3.1. BANCA D'ITALIA – Aggiornamento alla Circolare Circolare Banca d'Italia 17 dicembre 2013 n. 285

*BANCHE* In data 21 novembre 2017, la Banca d'Italia ha pubblicato l'aggiornamento n. 20 alla Circolare del 17 dicembre 2013 n. 285 recante «Disposizioni di Vigilanza per le banche».

Questo aggiornamento apporta delle modifiche ai capitoli in materia di “Processo di controllo prudenziale” (Parte Prima, Tit. III, Cap. 1) e “Grandi esposizioni (Parte Seconda, Cap. 10).

Le modifiche rispecchiano la ratio di adeguare la normativa nazionale all'evoluzione della normativa europea, ivi inclusi gli Orientamenti emanati dall'EBA. In particolare, gli interventi riguardano, per il processo di controllo prudenziale, le misure di intervento precoce (“early intervention”) e il rischio di tasso di interesse sul banking book; per le grandi esposizioni, i limiti per le esposizioni verso il sistema bancario ombra (Shadow banking entities).

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

### 3.2. CONSOB – Modifiche al "Manuale degli obblighi informativi dei soggetti vigilati"

TUTTI GLI  
OPERATORI

In data 22 novembre 2017, la Consob ha pubblicato un aggiornamento al "Manuale degli obblighi informativi dei soggetti vigilati". Tale aggiornamento modifica gli obblighi di comunicazione di dati e notizie e la trasmissione di atti e documenti da parte dei soggetti vigilati secondo i termini e le modalità previste dal "Manuale".

Le nuove disposizioni si applicano dal 01 gennaio 2018, con due eccezioni. La prima riguarda le disposizioni relative alla segnalazione sulla commercializzazione di Oicr da parte di Sgr, Sicav e Sicaf e alle sottoscrizioni in assenza di commercializzazione e le disposizioni derivanti dall'introduzione delle comunicazioni di cui all'articolo 45, commi 1 e 2 del Tuf (l.14.DE.l; l.14.DS.v; l.15.DE.i; l.15.DS.n e Allegato II.28) si applicano dal 1° aprile 2018;

La seconda, invece, le disposizioni relative alle segnalazioni sui fondi immobiliari e le disposizioni relative alle comunicazioni di inizio, interruzione e riavvio della prestazione dei singoli servizi ed attività si applicano dal 1° luglio 2018.

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



## 4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

### 4.1. EBA – Linee Guida sulla stima dei parametri di rischio

*BANCHE* In data 20 novembre 2017, l'EBA ha pubblicato le proprie Linee Guida sulla stima dei parametri di rischio per le esposizioni non-defaulted, ovvero la probabilità di default (PD) e la misura del rischio di recupero (loss given default (LGD), e sul trattamento delle esposizioni deteriorate sotto il metodo IRB.

Le Linee Guida si annoverano all'interno della revisione posta in essere dall'EBA sull'Internal Rating Based (IRB) Approach, la quale è volta a ridurre la volatilità ingiustificata dei risultati dei modelli interni, tutelando al contempo la sensibilità al rischio dei requisiti di capitale. In tal merito le Linee Guida specificano le stime dei parametri PD e LGD, includendo le definizioni principali, i requisiti per i dati e alcuni chiarimenti sulle tecniche di definizione dei modelli.

Le Linee Guida sono, inoltre, integrate da un [report](#) sui risultati dell'indagine svolta dall'EBA sulle banche UE che utilizzando il c.d. metodo IRB.

Per consultare le Linee Guida, cliccare [qui](#).

## 4.2. ESMA – Aggiornate le Q&A sul regime EMIR in materia di derivati OTC

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

In data 20 novembre 2017, l'ESMA ha pubblicato l'aggiornamento 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).

Tale aggiornamento ha come focus gli obblighi di segnalazione ai trade repositories.

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

## 4.3. ESMA – Aggiornate le Q&A sul regime MAR

EMITTENTI

In data 21 novembre 2017, ESMA ha aggiornato le proprie Q&A sul regime Regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR - Market Abuse Regulation).

Tale aggiornamento concentra la sua attenzione sulle negoziazioni dei dirigenti, in particolare a quelle svolte nei “periodi di chiusura” da parte di persone che svolgono funzione di amministrazione, controllo e direzione (persons discharging managerial responsibilities “PDMRs”).

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

## 5. CONSULTAZIONI

### 5.1. CONSOB- Consultazione pubblica sulle modifiche ai Regolamenti Emittenti in materia di PMI quotate ed emittenti strumenti finanziari diffusi

*EMITTENTI* In data 24 novembre 2017 la Consob ha posto in pubblica consultazione le proposte di modifica del Regolamento Emittenti in materia di disposizioni attuative della definizione di emittenti azioni quotate "Pmi" ed alla disciplina applicabile agli emittenti strumenti finanziari diffusi presso il pubblico in misura rilevante.

Le modifiche in consultazione riguardano, in particolare: la definizione di emittenti azioni quotate "Pmi", i criteri di calcolo della capitalizzazione e del fatturato; gli adempimenti informativi cui sono tenuti gli emittenti in relazione all'acquisto ovvero alla perdita della qualifica di Pmi e le modalità di pubblicazione dell'elenco delle Pmi..

La consultazione rimarrà aperta fino al 23 gennaio 2018.

Per accedere al testo della consultazione, cliccare [qui](#).

## **6. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP**

### **6.1. CONVEGNO - Antiriciclaggio: la nuova disciplina per banche e intermediari finanziari**

Il 13 dicembre 2017, presso la sede NH Milano Touring, in Via Ugo Tarchetti n. 2, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Convenia, intitolato "Antiriciclaggio: la nuova disciplina per banche e intermediari finanziari".

Al convegno interverrà, in qualità di relatori, l'Dott. Filippo Berneri (Partner AC Group), con un intervento sui nuovi obblighi di adeguata verifica ordinaria e semplificata, e l'Avv. Antonio Di Giorgio (Partner AC Group), con un intervento sulla disciplina del titolare effettivo, del Registro centrale e l'adeguata verifica rafforzata.

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

### **6.2. CONVEGNO - PMI e mercati finanziari**

Il 14 dicembre 2017, presso la Sala Consiglio della Camera di Commercio di Milano, in Via Meravigli 9/b, si terrà un convegno, intitolato "PMI e mercati finanziari".

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

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

### **6.3. CONVEGNO - Fideiussione e garanzie bancarie nei rapporti personali e di impresa. Le nuove frontiere del contenzioso**

Il 14 dicembre 2017, presso Centro Congressi Palazzo Stelline in Corso Magenta 61, a Milano, si terrà un convegno tenuto da dirittobancario, intitolato “Fideiussione e garanzie bancarie nei rapporti personali e di impresa. Le nuove frontiere del contenzioso”.

Al convegno interverrà, in qualità di relatore il Prof. Gioacchino La Rocca (Of Counsel AC Group) con un intervento sugli accordi transitivi col creditore bancario e le vicende delle garanzie.

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

### **6.4. WORKSHOP - Disruptive Innovation: l'evoluzione normativa che riscrive le regole del mercato**

Il 14 dicembre 2017, presso l' Hotel Principe di Savoia, in Piazza della Repubblica 17, a Milano, si terrà un Workshop organizzato dall'Associazione Prestatori di Servizi di Pagamento, intitolato “Disruptive Innovation: l'evoluzione normativa che riscrive le regole del mercato”.

Al Workshop interverrà, in qualità di relatore l'Aw. Andrea Conso (Partner AC Group).

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

## 6.5. CONVEGNO - Il recepimento delle direttiva MiFID II

Il 18 dicembre 2017, presso l'Università Luigi Bocconi, in Piazza Sraffa 13, a Milano, si terrà un Convegno intitolato "Il recepimento delle direttiva MiFID II".

Al Convegno interverrà, in qualità di relatore il Prof. Filippo Annunziata (Partner AC Group) con un intervento sulla MiFID II: uno sguardo di insieme, tra continuità e discontinuità.

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