



GROUP

annunziata & conso

Milano • Lugano • Roma

## NEWSLETTER

anno 3° / 2016 - newsletter 17/2016

9 agosto 2016

1.	NOVITÀ NORMATIVE	3
1.1.	GAZZETTA UFFICIALE UNIONE EUROPEA - Nuovi RTS su procedure e moduli standard per l'invio di informazioni chiave degli OICVM	3
1.2.	BANCA D'ITALIA - Nuove istruzioni per la rilevazione dei TEGM	3
1.3.	IVASS - Nuovi regolamenti attuativi della disciplina Solvency II	4
1.4.	BANCA D'ITALIA - Istruzioni per la redazione dei bilanci degli intermediari non IFRS	4
1.5.	FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI - Regolamento per gli indennizzi forfettari del Fondo di solidarietà	5
1.6.	MEF - Delibera CICR con le disposizioni attuative del TUB in materia di anatocismo	5
1.7.	GAZZETTA UFFICIALE - Riforma dei confidi	6
1.8.	CONSOB - Approvazione modifiche Regolamento dei mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana spa	6
2.	PROSSIME NOVITÀ	7
2.1.	BANCA D'ITALIA - In consultazione le modifiche alle disposizioni di vigilanza per recepire la norma sul credito immobiliare ai consumatori	7
2.2.	CONSOB - In consultazione le modifiche alla disciplina delle relazioni finanziarie periodiche	7

3.	COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA	8
3.1.	ESMA - Nuovi avvertimenti sui prodotti speculativi	8
3.2.	BANCA D'ITALIA - Approfondimento sui risultati degli stress test	8

## 1. NOVITÀ NORMATIVE

### 1.1. GAZZETTA UFFICIALE UNIONE EUROPEA - Nuovi RTS su procedure e moduli standard per l'invio di informazioni chiave degli OICVM

*GESTORI* Sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 26 luglio 2016 è stato pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2016/1212 della Commissione che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda le procedure e i moduli standard per l'invio di informazioni chiave agli investitori ai sensi della Direttiva 2009/65/CE (UCITS IV).

Il Regolamento definisce il modulo che le autorità competenti devono utilizzare per inviare all'ESMA le informazioni relative alle sanzioni e alle misure imposte nell'anno civile precedente.

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

### 1.2. BANCA D'ITALIA - Nuove istruzioni per la rilevazione dei TEGM

*BANCHE,  
INTERMEDIARI  
106 TUB,  
INTERMEDIARI DI  
MICROCREDITO* Il 29 luglio 2016, la Banca d'Italia ha emanato le nuove istruzioni per la rilevazione trimestrale dei tassi effettivi globali medi (TEGM) da parte delle banche e degli intermediari finanziari iscritti nell'albo all'art. 106 TUB e dei soggetti iscritti all'art. 111, TUB. Le novità più rilevanti riguardano l'inclusione su base annua della Commissione di Istruttoria Veloce (CIV) nel calcolo del TEGM e il chiarimento, in linea con l'art. 120, comma 2 TUB, che gli interessi trimestrali da considerare nel calcolo del TEG sono quelli maturati indipendentemente dal momento in cui diventano esigibili.

La prima segnalazione basata sulle nuove Istruzioni sarà riferita al trimestre ottobre - dicembre 2016 e concorrerà alla definizione dei tassi soglia in vigore a partire dal 1° aprile 2017

Per accedere alla pagina dedicata del sito della Banca d'Italia, premere [qui](#).

### 1.3. IVASS - Nuovi regolamenti attuativi della disciplina Solvency II

IMPRESE  
ASSICURATIVE

Il 26 luglio 2016, l'IVASS ha pubblicato quattro regolamenti di attuazione della disciplina Solvency II. Si tratta, in particolare, di:

1. Regolamento n. 25 del 26 luglio 2016 concernente gli elementi dei fondi propri di base
2. Regolamento n. 26 del 26 luglio 2016 concernente l'applicazione delle misure per le garanzie di lungo termine e delle misure transitorie sui tassi di interesse privi di rischio e sulle riserve tecniche
3. Regolamento n. 27 del 26 luglio 2016 concernente l'applicazione del sottomodulo di rischio di catastrofe per l'assicurazione malattia ai fini della determinazione del requisito patrimoniale di solvibilità calcolato con la formula standard
4. Regolamento n. 28 del 26 luglio 2016 concernente l'applicazione del metodo look-through ai fini della determinazione del requisito patrimoniale di solvibilità calcolato con la formula standard

Per accedere alla pagina dedicata al recepimento della disciplina Solvency II del sito dell'IVASS, premere [qui](#).

### 1.4. BANCA D'ITALIA - Istruzioni per la redazione dei bilanci degli intermediari non IFRS

CONFIDI E  
INTERMEDIARI DI  
MICROCREDITO

Il 2 agosto 2016, la Banca d'Italia ha pubblicato le Istruzioni per la redazione dei bilanci degli operatori del microcredito e dei confidi minori, ovvero degli intermediari non IFRS.

I bilanci dell'impresa e quelli consolidati, redatti secondo i principi di veridicità e correttezza, sono costituiti dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa. Essi sono corredati di una relazione degli amministratori sulla gestione, rispettivamente, dell'intermediario e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

Per scaricare le istruzioni, premere [qui](#).

## 1.5. FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI - Regolamento per gli indennizzi forfettari del Fondo di solidarietà

*BANCHE* Il 2 agosto 2016, il Consiglio del Fondo Interbancario di tutela dei depositi ("FITD") ha approvato il Regolamento per gli indennizzi forfettari del Fondo di solidarietà, che definisce le modalità di invio istanze di indennizzo e le verifiche sulla completezza della documentazione e sulla sussistenza delle condizioni per l'accesso alla procedura di rimborso.

In particolare il Fondo di solidarietà è stato istituito a favore delle banche Banca delle Marche, Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio, Cassa di Risparmio di Ferrara e Cassa di Risparmio di Chieti, poste in liquidazione.

Per scaricare il regolamento, premere [qui](#).

## 1.6. MEF - Delibera CICR con le disposizioni attuative del TUB in materia di anatocismo

*BANCHE* Il 5 agosto 2016, il MEF ha pubblicato la Delibera CICR che detta le disposizioni applicative del secondo comma dell'art. 120 del Testo unico bancario (TUB), come aggiornato decreto legge 14 febbraio 2016, n. 18 (convertito dalla legge 8 aprile 2016, n. 49). A tal proposito si segnala che:

- gli interessi sono contabilizzati separatamente dal capitale;
- in linea con la legge, gli interessi debitori divengono esigibili dal 1<sup>o</sup> marzo dell'anno successivo a quello in cui sono maturati; in ogni caso, prima che gli interessi maturati diventino esigibili, si richiede che al cliente venga assicurato un periodo pari ad almeno trenta giorni da quando egli abbia avuto effettiva conoscenza dell'ammontare degli interessi stessi; in questo modo il cliente ha a disposizione un lasso temporale adeguato per pagare il debito da interessi senza risultare inadempiente;
- è consentito che il cliente e la banca possano pattuire - al fine di evitare il pagamento della mora o l'avvio di azioni giudiziarie - il pagamento degli interessi con addebito in conto a valere sul fido (con conseguente produzione di interessi su quanto utilizzato per estinguere il debito da interessi).

Per scaricare la delibera, premere [qui](#).

## 1.7. GAZZETTA UFFICIALE - Riforma dei confidi

**CONFIDI** Sulla Gazzetta Ufficiale Serie Generale n.182 del 5-8-2016 è stata pubblica la Legge 13 luglio 2016, n. 150 di delega al Governo per la riforma del sistema dei confidi. Al Governo si chiede di adottare i provvedimenti delegati di riforma entro sei mesi dalla data di entrata in vigore della presente legge.

La legge richiama alcuni principi e criteri direttivi cui la delega del Governo deve rifarsi. Per una più accurata disamina di questi ultimi, si rimanda alla testo di legge.

Per accedere alla legge in GU, cliccare [qui](#).

## 1.8. CONSOB - Approvazione modifiche Regolamento dei mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana spa

**BORSA** Con la [Delibera n. 19704 del 3 agosto 2016](#), la Consob Gazzetta Ufficiale Serie Generale n.182 del 5-8-2016 approvato le modifiche al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., nella versione già approvata dal consiglio di amministrazione di Borsa il 20 luglio scorso.

In attesa di leggere le modifiche al Regolamento di Borsa, per ulteriori approfondimenti sul tema si rimanda ad una [nota resa pubblica sul sito Consob](#).

## 2. PROSSIME NOVITA'

### 2.1. BANCA D'ITALIA - In consultazione le modifiche alle disposizioni di vigilanza per recepire la norma sul credito immobiliare ai consumatori

INTERMEDIARI  
106 TUB

Il 28 luglio 2016, la Banca d'Italia ha posto in pubblica consultazione le modifiche alle disposizioni di vigilanza per le banche e per gli intermediari finanziari, contenute rispettivamente nelle circolari 286/2013 e 288/2015.

In particolare, sono state poste in pubblica consultazione le disposizioni secondarie di attuazione sulle regole in materia di valutazione del merito di credito del consumatore ed in materia di valutazione dei beni immobili, introdotte con la Direttiva 2014/17/UE (c.d. Mortgage Credit Directive).

La consultazione chiuderà il 5 settembre 2016.

Per consultare la sezione dedicata del sito della Banca d'Italia, cliccare [qui](#).

### 2.2. CONSOB - In consultazione le modifiche alla disciplina delle relazioni finanziarie periodiche

SOCIETÀ  
QUOTATE

Il 5 agosto 2016, la Consob ha posto in pubblica consultazione le modifiche alla disciplina delle relazioni finanziarie periodiche introdotte dal D.lgs. 15 febbraio 2016, n. 25, che recepisce la Direttiva 2013/50/UE (cd. "Transparency II").

In particolare, si sottopone all'attenzione del mercato - alla luce dell'abrogazione dell'obbligo di pubblicazione dei resoconti intermedi di gestione da parte delle società quotate introdotta dalla Direttiva sopracitata - la proposta di attribuire alle stesse società quotate la decisione se pubblicare le relazioni finanziarie periodiche, diverse dai bilanci annuali e dalle semestrali.

Per consultare il testo della consultazione, che rimarrà aperta fino al 19 settembre 2016, cliccare [qui](#).

### 3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA

#### 3.1. ESMA - Nuovi avvertimenti sui prodotti speculativi

TUTTI GLI  
INTERMEDIARI

In data 25 luglio 2016, l'ESMA ha pubblicato due documenti relativi all'operatività in prodotti finanziari speculativi, quali i CFD, opzioni binarie ed altri.

Il [primo documento](#) è il risultato di un'attività di ricerca e monitoraggio dell'operativa su tali strumenti, condotta dall'ESMA insieme ad un gruppo di autorità nazionali competenti e alla Cyprus Securities and Exchange Commission (CySEC). Infatti, l'operatività su questi strumenti è fortemente esposta ai rischi derivanti dagli emittenti, che sovente non sono autorizzati o regolamentati, che utilizzano pratiche commerciali aggressive, e che non rispettano i requisiti MiFID.

L'ESMA ha anche pubblicato un aggiornamento sulle [Q&As](#) in materia relativamente all'uniforme applicazione ed all'approccio di vigilanza comune da adottarsi in relazione alla vendita e al collocamento di tali prodotti complessi, fra cui sono ricompresi anche i CFD, le opzioni binarie.

#### 3.2. BANCA D'ITALIA - Approfondimento sui risultati degli stress test

BANCHE

Il 29 luglio 2016, la Banca d'Italia ha pubblicato un approfondimento sui "Risultati dello stress test europeo del 2016", conclusosi nella medesima data.

Per una più approfondita analisi, si rimanda alla lettura del [documento](#).

\* \* \*

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci:



AC FIRM - Annunziata, Conso & Berneri  
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 Camuzio, 19 - CH-6900 Lugano, Svizzera  
+41 91 210.46.46