



annunziata & conso
STUDIO ASSOCIATO

NEWSLETTER n. 22 - DICEMBRE 2014

SOMMARIO

1. NOVITÀ NORMATIVE.....	3
1.1. REGOLAMENTO UE - Prorogati i periodi transitori relativi ai requisiti di fondi propri per le esposizioni verso controparti centrali	3
1.2. UNIONE BANCARIA - Sistema provvisorio di acconti sui contributi per coprire le spese amministrative del Comitato di risoluzione unico.....	3
1.3. IVASS - Reporting Solvency II	4
1.4. IVASS - Fissata l'aliquota per il calcolo degli oneri di gestione da dedursi dai premi assicurativi 2015 (contributo di vigilanza).....	4
1.5. IVASS - Procedimenti amministrativi: nuovo Regolamento.....	4
1.6. DIRETTIVA EUROPEA- Risarcimento del danno per violazioni delle disposizioni del diritto della concorrenza	4
1.7. GARANTE PRIVACY - Mobile remote payment: prorogato il termine per l'attuazione delle prescrizioni del Garante.....	5
1.8. Nuovo Regolamento BCE sugli obblighi di segnalazione statistica per le imprese di assicurazione	5
1.9. COMITATO DI BASILEA: Operazioni di cartolarizzazione	5
2. PROSSIME NOVITÀ.....	6
2.1. COMITATO BASILEA E IOSCO - Consultazione per favorire semplicità, trasparenza e comparabilità nelle cartolarizzazioni.....	6
2.2. ESMA - AIFMD: nuovo documento di consultazione sulla tematica dell'asset segregation.....	6
2.3. EIOPA - Consultazione pubblica su standard e linee guida (Solvency II).....	6
2.4. EIOPA - Consultazione sui poteri di intervento ai sensi della disciplina sul KID (Key Information Document)	7
2.5. EBA - Consultazione sui requisiti della notifica di passaporto per gli intermediari di crediti ipotecari	7
3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA.....	8
3.1. COMITATO CORPORATE GOVERNANCE - Nuovo rapporto sul Codice di Autodisciplina	8
3.2. SEPA: nuove raccomandazioni dal Comitato europeo per i pagamenti al dettaglio.....	8
3.3. BCE - Guide per la valutazione della compliance degli schemi di addebito diretto e di bonifico agli standard di controllo.....	8
3.4. CONSOB - Pubblicato il rapporto sulla corporate governance delle società quotate italiane.....	8
3.5. EBA - Pubblicata la consulenza tecnica finale sui criteri e i fattori per l'intervento sui depositi strutturati ai sensi del MiFIR	9

3.6. COVIP - Trasferimento della posizione da un fondo pensione aperto a un piano pensionistico individuale	9
---	----------

1. NOVITÀ NORMATIVE

1.1. REGOLAMENTO UE - Prorogati i periodi transitori relativi ai requisiti di fondi propri per le esposizioni verso controparti centrali

In data 12 dicembre 2014 è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento di esecuzione \(UE\) n. 1317/2014](#) della Commissione, sulla proroga dei periodi transitori relativi ai requisiti di fondi propri per le esposizioni verso controparti centrali di cui ai Regolamenti (UE) n. 575/2013 e (UE) n. 648/2012 del Parlamento europeo e del Consiglio.

In particolare, è prorogato di ulteriori sei mesi, dal 15 dicembre 2014 al 15 giugno 2015, il periodo transitorio durante il quale saranno considerate controparti centrali qualificate (QCCP) tutte le CCP mediante le quali gli enti stabiliti nell'Unione compensano operazioni (previsto dall'articolo 497, paragrafi 1 e 2, del Regolamento (UE) n. 575/2013).

1.2. UNIONE BANCARIA - Sistema provvisorio di acconti sui contributi per coprire le spese amministrative del Comitato di risoluzione unico

In data 11 dicembre 2014 è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento delegato \(UE\) n. 1310/2014](#) della Commissione, dell'8 ottobre 2014, relativo al sistema provvisorio di acconti sui contributi per coprire le spese amministrative del Comitato di risoluzione unico durante il periodo provvisorio. Ciò visto il regolamento (UE) n. 806/2014, del 15 luglio 2014, che fissa le norme e una procedura uniformi per la risoluzione degli enti creditizi e di talune imprese di investimento nel quadro del meccanismo di risoluzione unico e del Fondo di risoluzione unico e che modifica il regolamento (UE) n. 1093/2010 (in particolare l'articolo 65, paragrafo 5, lettere a), b) e c)).

Il Regolamento n. 1310/2014 fissa principalmente le regole concernenti:

- (i) un sistema provvisorio di acconti sui contributi alle spese amministrative del Comitato durante il periodo provvisorio;
- (ii) la metodologia di calcolo degli acconti da riscuotere anticipatamente presso ciascuna entità significativa per coprire le spese amministrative del Comitato durante il periodo provvisorio;
- (iii) la procedura e le modalità di riscossione degli acconti.

1.3. IVASS - Reporting Solvency II

In data 4 dicembre 2014, con [lettera al mercato](#) (prot. n. 51-14-001771), l'IVASS ha fornito le prime istruzioni per la fase preparatoria della trasmissione delle informazioni alle Autorità Nazionali competenti (cd. Reporting) che sarà richiesto da Solvency II.

Il documento segue la lettera al mercato del 15 aprile 2014 con cui l'IVASS ha fornito indicazioni alle imprese al fine di dare attuazione agli Orientamenti, emanati da EIOPA ai sensi dell'art. 16 del Regolamento UE n. 1094/2010 in materia di governance, di valutazione prospettica dei rischi, di trasmissione di informazioni alle Autorità Nazionali competenti e di procedura preliminare per i modelli interni.

1.4. IVASS - Fissata l'aliquota per il calcolo degli oneri di gestione da dedursi dai premi assicurativi 2015 (contributo di vigilanza)

In data 15 dicembre 2014 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 290 il [Provvedimento IVASS 2 dicembre 2014 n. 24](#), di fissazione dell'aliquota per il calcolo degli oneri di gestione da dedursi dai premi assicurativi incassati nell'esercizio 2015 ai fini della determinazione del contributo di vigilanza sull'attività di assicurazione e riassicurazione, ai sensi dell'art. 335, comma 2, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209.

1.5. IVASS - Procedimenti amministrativi: nuovo Regolamento

In data 16 dicembre 2014 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 291 il [Regolamento IVASS del 2 dicembre 2014 n. 7](#), concernente l'individuazione dei termini e delle unità organizzative responsabili dei procedimenti amministrativi della stessa Autorità, ai sensi degli articoli 2 e 4 della legge 7 agosto 1990, n. 241.

Il Regolamento è entrato in vigore a partire dal 17 dicembre 2014.

1.6. DIRETTIVA EUROPEA- Risarcimento del danno per violazioni delle disposizioni del diritto della concorrenza

In data 5 dicembre 2014 è stata pubblicata nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea la [Direttiva 2014/104/UE](#) del Parlamento europeo e del Consiglio.

La Direttiva stabilisce alcune norme necessarie per garantire che chiunque abbia subito un danno a causa di una violazione del diritto della concorrenza da parte di un'impresa o un'associazione di imprese possa esercitare in maniera efficace il diritto di chiedere a tale impresa o associazione il pieno risarcimento di tale danno.

Il termine per il recepimento nazionale è stato fissato per il 27 dicembre 2016.

1.7. GARANTE PRIVACY - Mobile remote payment: prorogato il termine per l'attuazione delle prescrizioni del Garante

In data 15 dicembre 2014 è stato pubblicato nella [Gazzetta Ufficiale n. 290](#) il provvedimento del Garante Privacy per la protezione dei dati personali del 20 novembre 2014 n. 546: proroga del termine per l'attuazione delle prescrizioni del provvedimento n. 258 del 22 maggio 2014 in materia di *mobile remote payment*.

1.8. Nuovo Regolamento BCE sugli obblighi di segnalazione statistica per le imprese di assicurazione

In data 12 dicembre 2014, la Banca Centrale Europea ha pubblicato il Regolamento del 28 novembre 2014 (ECB/2014/50), che disciplina le modalità di segnalazione statistica degli enti assicurativi, identificando i soggetti chiamati ad effettuare le segnalazioni ("actual reporting population" e "list of insurance corporations for statistical purpose") e le informazioni da segnalare ("statistical reporting requirements"), con le relative regole e tempistiche.

In particolare, il Regolamento in parola individua la prima data di segnalazione con riferimento alle informazioni statistiche del primo trimestre del 2016.

1.9. COMITATO DI BASILEA: Operazioni di cartolarizzazione

In data 11 dicembre 2014, il Comitato di Basilea sulla supervisione bancaria ha pubblicato il documento "[Revision to the securitisation framework](#)", con l'obiettivo di rafforzare i requisiti di capitale a fronte delle esposizioni connesse alle operazioni di cartolarizzazione.

Le modifiche entreranno in vigore il 1 Gennaio 2018 e saranno parte della più ampia cornice normativa di Basilea 3, volta a riformare i requisiti regolamentari per le banche in seguito all'instabilità prodotta dalla crisi finanziaria globale, al fine di contribuire a rendere il settore bancario più solido e 'resiliente'.

2. PROSSIME NOVITÀ

2.1. COMITATO BASILEA E IOSCO - Consultazione per favorire semplicità, trasparenza e comparabilità nelle cartolarizzazioni

In data 11 dicembre 2014, il Comitato di Basilea e l'International Organization of Securities Commissions (IOSCO) hanno posto in consultazione un documento dal titolo "[Criteria for identifying simple, transparent and comparable securitisations](#)".

Lo scopo della consultazione è quello di individuare e favorire lo sviluppo di strutture di cartolarizzazione che presentino caratteristiche di semplicità, di trasparenza e di comparabilità, anche al fine di aiutare i soggetti coinvolti nelle operazioni, nell'ambito della propria attività di *due diligence*, a valutare i rischi connessi alle cartolarizzazioni.

Il documento è aperto alla consultazione sino al 13 febbraio 2015.

2.2. ESMA - AIFMD: nuovo documento di consultazione sulla tematica dell'asset segregation

In data 1 dicembre 2014, l'ESMA ha pubblicato un documento di consultazione concernente le [linee guida](#) sulla segregazione degli asset ai sensi della direttiva AIFMD. In particolare, il documento contiene le proposte per la redazione di linee guida che definiscano i requisiti minimi da rispettare nel caso di delega degli obblighi di custodia degli attivi da parte dei depositari che siano stati individuati da un gestore di un fondo alternativo AIF.

Si prevede ad esempio che gli asset di un fondo alternativo AIF debbano essere ricompresi (anche in caso di delega delle attività di depositario ad un terzo soggetto) in un conto deposito nel quale possano confluire solo asset del fondo in questione o al limite di altri fondi AIF; in nessun caso potrebbero essere inclusi in tale conto di deposito anche asset non pertinenti ad un AIF.

La consultazione rimarrà aperta fino al 30 gennaio 2015. Successivamente, l'obiettivo è giungere alla pubblicazione di un *final report*.

2.3. EIOPA - Consultazione pubblica su standard e linee guida (Solvency II)

In data 2 dicembre 2014, l'EIOPA ha avviato la [consultazione pubblica](#) sul secondo "pacchetto" di standard tecnici e linee guida di Solvency II. La preparazione degli standard tecnici è richiesta dalla regolamentazione europea al fine di definire gli obiettivi, i format e le procedure per specifiche aree disciplinate da Solvency II.

Le linee guida di EIOPA garantiscono l'applicazione comune, uniforme e coerente del nuovo regime, e riflettono la scelta prudenziale di approcciare gli obiettivi fondamentali

di Solvency II (ad esempio i requisiti di capitale, la reportistica e la disclosure) in modo armonizzato.

La consultazione terminerà il 2 marzo 2015.

2.4. EIOPA - Consultazione sui poteri di intervento ai sensi della disciplina sul KID (Key Information Document)

In data 27 novembre 2014, l'EIOPA ha pubblicato il [documento di consultazione](#) relativo ai poteri di intervento e divieto per i Packaged Retail and Insurance-Based Investment Products (PRIIPs). Con tale documento l'EIOPA preannuncia il suo parere tecnico sui criteri da seguire al fine di verificare se vi siano delle significative preoccupazioni relative alla protezione degli investitori o minacce al corretto funzionamento ed integrità dei mercati finanziari nell'ambito dell'Unione Europea.

2.5. EBA - Consultazione sui requisiti della notifica di passaporto per gli intermediari di crediti ipotecari

In data 12 dicembre 2014, l'EBA ha pubblicato un [documento di discussione](#) sulla bozza dei requisiti per la notifica di passaporto per gli intermediari di crediti ipotecari nell'Unione Europea. I requisiti assicureranno che le informazioni sugli intermediari creditizi che svolgono affari in uno o più Stati membri siano scambiate in modalità coerenti tra le autorità competenti dello Stato membro d'origine e dello Stato membro ospitante.

A tal riguardo si ricorda che la Direttiva sul Credito Ipotecario (2014/17/UE - MCD) richiede coordinazione, cooperazione e scambi di informazioni tra le autorità competenti dei diversi Stati membri.

La consultazione è aperta fino al 12 marzo 2015.

3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA

3.1. COMITATO CORPORATE GOVERNANCE - Nuovo rapporto sul Codice di Autodisciplina

In data 11 dicembre 2014, il Comitato per la Corporate Governance ha reso noto di aver approvato la [relazione annuale](#) sull'attività svolta, che contiene anche il secondo Rapporto del Comitato sull'applicazione del Codice di Autodisciplina. Il Rapporto offre una panoramica su alcuni aspetti della governance degli emittenti.

3.2. SEPA: nuove raccomandazioni dal Comitato europeo per i pagamenti al dettaglio

In data 1 dicembre 2014, il Comitato europeo per i pagamenti al dettaglio (Euro Retail Payments Board, ERPB), organismo costituito dai rappresentanti del mercato europeo dei servizi di pagamento al dettaglio dal lato sia della domanda che dell'offerta e presieduto dalla Banca Centrale Europea, ha deliberato di proseguire gli studi sui pagamenti istantanei in euro, sui pagamenti attraverso dispositivo di cellulare e sui pagamenti c.d. contactless.

Nell'incontro l'ERPB ha inoltre emanato una serie di [raccomandazioni](#) relative ad alcune tematiche sui bonifici ed addebiti diretti SEPA non ancora completamente affrontate.

3.3. BCE - Guide per la valutazione della compliance degli schemi di addebito diretto e di bonifico agli standard di controllo

Nel mese di novembre, la BCE ha pubblicato due Guide per la valutazione della *compliance* degli schemi di addebito diretto e di bonifico agli standard di controllo ([Guide for the assessment of direct debit schemes against the oversight standards - Guide for the assessment of credit transfer schemes against the oversight standards](#)).

Tali Guide hanno la finalità di valutare il rispetto degli standard di controllo, con particolare riferimento alla sicurezza e all'efficienza, da parte degli schemi di addebito diretto e di bonifico.

3.4. CONSOB - Pubblicato il rapporto sulla corporate governance delle società quotate italiane

In data 17 dicembre 2014, la Consob ha pubblicato il [rapporto 2014](#) sulla corporate governance delle società quotate italiane. Il Rapporto è un documento a cadenza annuale, basato su segnalazioni statistiche di vigilanza e informazioni pubbliche, che si focalizza su assetti proprietari, organi sociali, assemblee e operazioni con parti correlate degli emittenti quotati italiani.

3.5. EBA - Pubblicata la consulenza tecnica finale sui criteri e i fattori per l'intervento sui depositi strutturati ai sensi del MiFIR

In data 11 dicembre 2014, l'EBA ha pubblicato la propria [consulenza tecnica](#) finale, indirizzata alla Commissione, che stabilisce i criteri per l'esercizio dei poteri di intervento sui depositi strutturati, elaborata in conformità con il Regolamento sui Mercati degli Strumenti Finanziari (MiFIR).

3.6. COVIP - Trasferimento della posizione da un fondo pensione aperto a un piano pensionistico individuale

La Covip ha risposto ad un [quesito](#) in tema di trasferimento della posizione da un fondo pensione aperto a un piano pensionistico individuale non conforme alle norme del d.lgs. n. 252 del 2005 e, quindi, regolato dal precedente d.lgs. n. 124 del 1993.