



annunziata & conso

NEWSLETTER n. 40 - novembre 2015

SOMMARIO

1. NOVITÀ NORMATIVE.....	3
1.1. BANCA D'ITALIA - Requisito di Copertura della Liquidità e Indice di Leva Finanziaria....	3
1.2. CONSOB - Comunicazione sulla prestazione dei servizi di investimento alla luce della nuova normativa in materia di salvataggi bancari.....	3
1.3. COMMISSIONE EUROPEA - Pubblicato in Gazzetta Ufficiale il Regolamento (UE) 2015/2113 in recepimento delle modifiche agli IAS 16 e 41	3
1.4. GOVERNO - Pubblicati in Gazzetta Ufficiale i decreti legislativi in materia di BRRD	3
1.5. CONSOB - Approvate modifiche al regolamento dei mercati di Borsa	4
1.6. CONSOB - Modifiche al Regolamento Emittenti per quanto riguarda la disciplina degli assetti proprietari	4
2. PROSSIME NOVITÀ.....	5
2.1. COMITATO DI BASILEA - In consultazione le nuove proposte per il trattamento patrimoniale delle cartolarizzazioni "semplici, trasparenti e comparabili"	5
2.2. COMMISSIONE EUROPEA - Proposta di Regolamento sullo Schema Europeo di Assicurazione dei Depositi	5
2.3. COVIP - Avviata pubblica consultazione sullo Schema di Nota informativa per i Fondi Pensione	5
2.4. ESMA, EBA ed EIOPA - Avviata consultazione congiunta sul Draft Regulatory Technical Standards (RTS) in materia di documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti d'investimento e assicurativi.....	5
2.5. UNIONE EUROPEA - Approvata proposta di Direttiva in materia di servizi di pagamento nel mercato interno (cosiddetta Payment Services Directive 2).....	6
2.6. UNIONE EUROPEA - Approvata proposta di Regolamento sulla segnalazione e la trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli.....	6
2.7. ESMA - Proposte di modifica agli RTS e ITS sugli obblighi di reporting di informazioni presso Trade Repositories	6
2.8. EBA, EIOPA e ESMA - Avviata la consultazione in tema di anti riciclaggio e finanziamento del terrorismo	6
3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA.....	7
3.1. ESMA - Pubblicate alcune decisioni di applicazione in materia di bilanci IFRS.....	7

3.2. BANCA D'ITALIA - "Regolamentazione bancaria e antitrust: appunti per un utilizzo strategico" sul tema "Stabilità, tutela dei clienti, concorrenza"	7
3.3. CASSAZIONE - Relazione Cassazione in materia di false comunicazioni sociali.	7
3.4. IVASS/BANCA D'ITALIA - Risposta alle proposte sull'applicazione delle misure di tutela dei clienti in materia di polizze abbinate a finanziamenti.	7
3.5. BANCA D'ITALIA - Aperta consultazione su una revisione della disciplina secondaria della raccolta del risparmio da parte dei soggetti diversi dalle banche	7
3.6. IVASS - Monito al recepimento delle indicazioni della Cassazione sulle clausole vessatorie nei contratti di assicurazione sulla vita	8
3.7. EIOPA - Pubblicato documento di consultazione per la proposta di Linee Guida per la supervisione dei prodotti assicurativi e dei relativi processi di <i>governance</i>	8
3.8. BANCA D'ITALIA - Liquidity Coverage Requirement e Leverage Ratio	8
3.9. ESMA - Nuove linee guida ESMA su strumenti di debito complessi e depositi strutturati (MIFID II)	8
3.10. CONSOB - Nuove Linee guida per la disclosure sugli esiti del Supervisory Review and Evaluation Process (Srep)	9
4. PUBBLICAZIONI	10
4.1. DIRITTO BANCARIO - Pubblicato un nuovo approfondimento di AC Group in materia di Confidi	10

1. NOVITÀ NORMATIVE

1.1. BANCA D'ITALIA - Requisito di Copertura della Liquidità e Indice di Leva Finanziaria

In data 25 novembre 2015, la Banca d'Italia ha pubblicato [l'aggiornamento n. 14](#) alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 recante Disposizioni di vigilanza per le banche (clicca [qui](#) per accedere all'atto di emanazione). L'aggiornamento modificata i Capitoli 11 "Liquidità" e 12 "Indice di leva finanziaria" per tenere conto delle innovazioni apportate al quadro normativo dai Regolamenti delegati della Commissione n. 61/2015, in materia di Requisito di Copertura della Liquidità per le banche, e n. 62/2015, in materia di Indice di Leva finanziaria (Leverage Ratio - LR) per le banche e le imprese di investimento, entrambi pubblicati lo scorso 17 gennaio sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea.

1.2. CONSOB - Comunicazione sulla prestazione dei servizi di investimento alla luce della nuova normativa in materia di salvataggi bancari

La CONSOB, con la [Comunicazione n. 0090430](#) del 24 novembre 2015, ha inteso richiamare l'attenzione degli intermediari sugli obblighi di informazione della clientela circa i rischi connessi con i salvataggi bancari (Direttiva BRRD), tenendone anche conto nella valutazione di adeguatezza e di appropriatezza.

1.3. COMMISSIONE EUROPEA - Pubblicato in Gazzetta Ufficiale il Regolamento (UE) 2015/2113 in recepimento delle modifiche agli IAS 16 e 41

Il 24 novembre 2015 è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento (UE) 2015/2113 della Commissione del 23 novembre 2015 che modifica il Regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, per quanto riguarda i Principi contabili internazionali IAS 16 Immobili, impianti e macchinari e IAS 41 Agricoltura.

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

1.4. GOVERNO - Pubblicati in Gazzetta Ufficiale i decreti legislativi in materia di BRRD

Il 16 novembre scorso sono stati pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale n. 267 i due decreti attuativi della direttiva 2014/59/UE c.d. BRRD (Bank Recovery and Resolution Directive). In particolare, si tratta:

- del [decreto legislativo 16 novembre 2015, n. 180](#) e
- del [decreto legislativo 16 novembre 2015, n. 181](#) (recante modifiche del decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385 - TUB - e del decreto legislativo 24 febbraio

1998, n. 58 - TUF).

Entrambi i provvedimenti sono entrati in vigore il 16 novembre 2015.

1.5. CONSOB - Approvate modifiche al regolamento dei mercati di Borsa

All'interno del [notiziario settimanale n° 44](#) del 23 novembre 2015, la CONSOB ha comunicato che le modifiche al regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana spa sono state approvate. Le modifiche al regolamento e alle relative istruzioni si riferiscono al mercato Sedex (*Securitized derivatives exchange*) dedicato alla negoziazione di *certificates* e *covered warrant*.

1.6. CONSOB - Modifiche al Regolamento Emittenti per quanto riguarda la disciplina degli assetti proprietari

Il 25 novembre 2015, la Consob con la [delibera n. 19446](#) ha modificato gli articoli 119 e 119-bis del Regolamento Emittenti relativi, rispettivamente, ai criteri di calcolo per le partecipazioni potenziali e le posizioni lunghe complessive e le esenzioni dagli obblighi di comunicazione.

2. PROSSIME NOVITÀ

2.1. COMITATO DI BASILEA - In consultazione le nuove proposte per il trattamento patrimoniale delle cartolarizzazioni “semplici, trasparenti e comparabili”

In data 10 novembre 2015, il Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria ha posto in consultazione un [nuovo documento](#) che amplia la gamma di criteri applicabili per l'identificazione delle cartolarizzazioni semplici, trasparenti e comparabili (STC). Tali “criteri STC” erano stati già proposti dal Comitato e dallo IOSCO nel luglio scorso con la finalità di ridurre i rischi connessi alle operazioni di cartolarizzazione ed, in particolare, l'incertezza connessa agli asset, al rischio strutturale, di governance e operativo.

2.2. COMMISSIONE EUROPEA - Proposta di Regolamento sullo Schema Europeo di Assicurazione dei Depositi

La Commissione Europea, in occasione della *weekly meeting* del 24 novembre 2015, ha presentato una Proposta di Regolamento in materia di assicurazione dei depositi emendando il Regolamento (UE) n. 806/2014 al fine di stabilire uno Schema Europeo di Assicurazione dei Depositi, così da offrire ai cittadini un sistema di garanzia pienamente armonizzato dalla legislazione dell'Unione Europea.

Per consultare la proposta cliccare [qui](#).

2.3. COVIP - Avviata pubblica consultazione sullo Schema di Nota informativa per i Fondi Pensione

Il 10 novembre 2015, la COVIP ha posto in pubblica consultazione il nuovo schema per la redazione della Nota Informativa da predisporre per le adesioni ai Fondi Pensione autorizzati ai sensi del D.lgs. 252/2005.

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

2.4. ESMA, EBA ed EIOPA - Avviata consultazione congiunta sul Draft Regulatory Technical Standards (RTS) in materia di documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti d'investimento e assicurativi

L'11 novembre 2015 è stato pubblicato il Joint Consultation Paper delle Autorità Europee di Vigilanza sul RTS ai sensi del Regolamento (UE) n. 1286 del 2014 relativo ai documenti contenenti le informazioni chiave (Key Information Documents - KIDs) per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (il Regolamento PRIIPs).

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

2.5. UNIONE EUROPEA - Approvata proposta di Direttiva in materia di servizi di pagamento nel mercato interno (cosiddetta Payment Services Directive 2).

Il 16 novembre 2015 il Consiglio ha accolto e approvato la [proposta di Direttiva](#) in materia di servizi di pagamento il cui testo riprende essenzialmente quello adottato dalla Commissione Europea l'8 ottobre 2015. Il documento dovrà successivamente essere pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea e gli Stati Membri avranno due anni dall'entrata in vigore della Direttiva per implementare le disposizioni ivi contenute a livello nazionale.

2.6. UNIONE EUROPEA - Approvata proposta di Regolamento sulla segnalazione e la trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli.

Il 16 novembre 2015 il Consiglio ha accolto e approvato la [proposta di Regolamento](#) in materia di segnalazioni e trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli. La proposta si basa sul testo approvato dalla Commissione UE lo scorso 29 ottobre 2015 da parte del Parlamento Europeo. Il documento entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea.

2.7. ESMA - Proposte di modifica agli RTS e ITS sugli obblighi di reporting di informazioni presso Trade Repositories

Il 13 novembre 2015, l'ESMA ha pubblicato il proprio Final Report sugli obblighi di reporting per controparti e CCP ai sensi dell'articolo 9 del Regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR). Il documento propone alcune modifiche in materia di segnalazione delle operazioni sui derivati presso Trade Repositories.

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

2.8. EBA, EIOPA e ESMA - Avviata la consultazione in tema di anti riciclaggio e finanziamento del terrorismo

Il 21 ottobre 2015, le tre Autorità di Vigilanza hanno avviato una consultazione pubblica in tema di antiriciclaggio e finanziamento al terrorismo che si sviluppa in due linee guida indirizzate, da un lato, alle autorità europee di vigilanza sulla *compliance* e, dall'altro, alle istituzioni creditizie e finanziarie e alle autorità responsabili di vigilare sull'adempimento degli obblighi in tema di anti riciclaggio e finanziamento del terrorismo. Le due linee guida sono rispettivamente quelle relative [all'approccio basato sul rischio](#) e quelle [sui fattori di rischio](#).

Per approfondire, leggi il commento pubblicato dallo Studio sul tema (clicca [qui](#) per approfondire).

3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA

3.1. ESMA - Pubblicate alcune decisioni di applicazione in materia di bilanci IFRS

L'ESMA ha reso pubblici, il 25 novembre 2015, alcuni estratti delle decisioni di applicazione (*enforcement decision*) in materia di bilanci IFRS al fine di garantire un adeguato ed efficiente libello di armonizzazione nell'interpretazione della normativa in oggetto a livello nazionale da parte degli operatori di mercato.

Per leggere gli estratti, cliccare [qui](#).

3.2. BANCA D'ITALIA - "Regolamentazione bancaria e antitrust: appunti per un utilizzo strategico" sul tema "Stabilità, tutela dei clienti, concorrenza"

Il 26 novembre 2015, il Dott. Carmelo Barbagallo, Capo del Dipartimento di Vigilanza Bancaria e Finanziaria della Banca d'Italia, è intervenuto al Convegno Nazionale di Studi "Regolamentazione bancaria e antitrust: appunti per un utilizzo strategico" sul tema "Stabilità, tutela dei clienti, concorrenza" soffermandosi su due aspetti, strettamente collegati al tema della concorrenza, ossia le concentrazioni bancarie e la tutela della clientela.

Per leggere l'intervento del Dott. Barbagallo cliccare [qui](#).

3.3. CASSAZIONE - Relazione Cassazione in materia di false comunicazioni sociali.

La Cassazione ha pubblicato la Relazione n. 3 del 15 ottobre 2015 che approfondisce i temi concernenti l'interpretazione della nozione di false comunicazioni sociali prevista dai testi degli artt. 2621 e 2622 cod. civ., oggetto della recente riforma introdotta con la legge 27 maggio 2015 n. 69, e sue ricadute sulla attuale configurabilità del reato di bancarotta impropria ex art. 223, comma 2 n. 1, l. fall.

3.4. IVASS/BANCA D'ITALIA - Risposta alle proposte sull'applicazione delle misure di tutela dei clienti in materia di polizze abbinate a finanziamenti

Il 19 novembre 2015, IVASS e la Banca d'Italia hanno risposto ad ABI, ANIA e ASSOFIN in merito alle proposte di applicazione delle misure a tutela dei clienti relativamente alle polizze abbinate a finanziamenti come richieste dalle stesse Autorità di Vigilanza, che hanno sottolineato un buon grado di corrispondenza fra dette misure e le proprie istanze.

Per approfondimenti sul documento in oggetto, cliccare [qui](#).

3.5. BANCA D'ITALIA - Aperta consultazione su una revisione della disciplina secondaria della raccolta del risparmio da parte dei soggetti diversi dalle banche

Il 20 novembre 2015, la Banca d'Italia ha pubblicato un documento sulle disposizioni di vigilanza contenente uno schema delle disposizioni in materia di raccolta del risparmio dei

soggetti diversi dalle banche, destinate a sostituire il Capitolo 2 del Titolo IX della Circolare della Banca d'Italia n. 229 del 21 aprile 1999, con l'obiettivo di rafforzare i presidi normativi, patrimoniali e di trasparenza a tutela dei risparmiatori.

Per approfondimenti sulla consultazione, cliccare [qui](#).

3.6. IVASS - Monito al recepimento delle indicazioni della Cassazione sulle clausole vessatorie nei contratti di assicurazione sulla vita

Il 17 novembre 2015, l'IVASS ha pubblicato una [lettera al mercato](#) in cui sollecita le imprese di assicurazione a recepire le indicazioni della Corte di Cassazione nella sentenza del 20 agosto 2015, n. 17024, relativamente alla redazione delle clausole dei nuovi contratti di assicurazione sulla vita e nella gestione delle richieste di indennizzo relative a contratti già stipulati che dovessero contenere clausole analoghe a quelle oggetto di censura.

3.7. EIOPA - Pubblicato documento di consultazione per la proposta di Linee Guida per la supervisione dei prodotti assicurativi e dei relativi processi di *governance*

Il 30 ottobre 2015, l'EIOPA ha pubblicato il [documento di consultazione](#) in materia di supervisione dei prodotti assicurativi e dei relativi processi di governance delle compagnie e dei soggetti che operano nell'ambito della distribuzione assicurativa, in seguito alle novità emerse in sede di elaborazione della c.d. *Insurance Distribution Directive* (di seguito "IDD"), la cui proposta è stata approvata dal Consiglio e dal Parlamento Europeo nel luglio del 2015.

3.8. BANCA D'ITALIA - Liquidity Coverage Requirement e Leverage Ratio

Il 30 novembre 2015, la Banca d'Italia in una [Comunicazione](#) ha fornito chiarimenti sulla disciplina applicabile alle SIM e ai gruppi di SIM connessa ai Regolamenti delegati in materia di Requisito di Copertura della Liquidità (Liquidity Coverage Requirement - LCR) e leva finanziaria (Leverage Ratio - LR).

3.9. ESMA - Nuove linee guida ESMA su strumenti di debito complessi e depositi strutturati (MIFID II)

In data 30 novembre 2015, la European Securities and Markets Authority (ESMA) ha pubblicato il proprio [Final Report](#) con le Linee guida in materia di esecuzione di ordini per conto della clientela in relazione agli strumenti di debito complessi e ai depositi strutturati ai sensi del Regolamento (UE) n. 65/2014 (MiFID II).

3.10. CONSOB - Nuove Linee guida per la disclosure sugli esiti del Supervisory Review and Evaluation Process (Srep)

In data 26 novembre 2015, la Consob con la [Comunicazione n. 0090883](#) ha fornito alle banche con azioni quotate o titoli diffusi le linee guida per la disclosure sugli esiti del Supervisory Review and Evaluation Process (Srep), il processo di revisione e di valutazione prudenziale sotto la vigilanza unica della Bce.

4. PUBBLICAZIONI

4.1. DIRITTO BANCARIO - Pubblicato un nuovo approfondimento di AC Group in materia di Confidi

Cliccando [qui](#) è possibile accedere all'approfondimento dell'avv. Andrea Conso e del dott. Donato Varani in materia di Confidi dal titolo "*La nuova disciplina degli Intermediari finanziari e i Confidi*", pubblicato sulla rivista Diritto Bancario online (Spazio Confidi).