



GROUP

annunziata & conso

Milano • Lugano • Roma

NEWSLETTER

anno 4° / 2017 - newsletter 7/2017

Aggiornata al 7.4.2017

PRIMO PIANO

- ◆ Conti di pagamento: il decreto di attuazione della Direttiva 2014/92/UE entrerà in vigore il prossimo 14 aprile;
 - ◆ Abusi di mercato: Consob avvia una consultazione sulle guide operative per la "Gestione delle Informazioni privilegiate" e le "Raccomandazioni di investimento";
 - ◆ Normativa prudenziale per banche e SIM: consultazione della Banca d'Italia sulle modifiche alla Circolare n. 285.
-

INDICE

1. LEGISLAZIONE EUROPEA	3	3.1. COMITATO DI BASILEA - Disposizioni transitorie circa l'applicazione dell'IFRS	9 5
1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Atti delegati di attuazione della MiFID II e del MiFIR	3	3.2. CONSOB - Approvate le modifiche dei regolamenti Consob per dare attuazione alla MAR	5
2. LEGISLAZIONE NAZIONALE	4	3.3. BANCA D'ITALIA - Comunicazione sulla normativa EMIR	6
2.1. GAZZETTA UFFICIALE - Decreto di attuazione della Direttiva 2014/92/UE in tema di conti di pagamento	4	4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A	7
2.2. GAZZETTA UFFICIALE - Modifiche al regolamento sull'intermediazione assicurativa	4	4.1. UIF e CONSOB - Audizioni sulla IV Direttiva Antiriciclaggio	7
3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA	5	4.2. EIOPA - Nuove Q&A in materia di reporting di vigilanza, informativa al	

	pubblico e classificazione di fondi propri	7
4.3.	ESMA - Aggiornamento Q&As nell'ambito di MiFID II e MiFIR	8
4.4.	ESMA - Aggiornamenti Q&A nell'ambito di AIFMD e Direttiva UCITS	8
4.5.	IVASS - Lettera al mercato su PPI9	
5.	CONSULTAZIONI	10
5.1.	BANCA D'ITALIA - Consultazione sulla normativa prudenziale di banche e SIM	10
5.2.	ESAs - Consultazione sulle Linee Guida per i prestatori di servizi di pagamento	11
5.3.	CONSOB - Consultazione sulle Guide Operative in materia di abusi di mercato	11
6.	OPINIONI, COMMENTI, GIURISPRUDENZA	12
6.1.	UIF - Quaderno dell'Antiriciclaggio: collana dati statistici secondo semestre 2016	12

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Atti delegati di attuazione della MiFID II e del MiFIR

*BANCHE,
INTERMEDIARI IOG,
SIM, GESTORI,
SOCIETÀ DI
GESTIONE DEI
MERCATI* Sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 31 marzo 2017 sono stati pubblicati gli atti delegati (ventisette Regolamenti e una Direttiva) volti ad integrare il regime della MiFID II (Direttiva 2014/65/UE) e della MiFIR (Regolamento (UE) n. 600/2014).
Per consultare tutti i documenti cliccare [qui](#).

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE

2.1. GAZZETTA UFFICIALE - Decreto di attuazione della Direttiva 2014/92/UE in tema di conti di pagamento

BANCHE, IMEL,
IP, POSTE
ITALIANE S.P.A.

Sulla GU, Serie Generale n. 75 del 30-03-2017, è stato pubblicato il D.Lgs. 37/2017, attuazione alla Direttiva 2014/92/UE sulla comparabilità delle spese relative al conto di pagamento, sul trasferimento del conto di pagamento e sull'accesso al conto di pagamento con caratteristiche di base.

Il decreto prevede l'introduzione di nuovi obblighi in materia di trasparenza per i prestatori di servizi di pagamento.

Per consultare il decreto, che entrerà in vigore il prossimo 14 aprile, cliccare [qui](#).

2.2. GAZZETTA UFFICIALE - Modifiche al regolamento sull'intermediazione assicurativa

INTERMEDIARI
ASSICURATIVI E
RIASSICURATIVI

Sulla GU, Serie Generale n. 76 del 31-03-2017, è stato pubblicato il Provvedimento IVASS n. 58 del 14 marzo 2017, recante modifiche alla disciplina dell'attività di intermediazione assicurativa e riassicurativa.

Il Provvedimento apporta novità significative nelle modalità di presentazione all'IVASS delle istanze e delle comunicazioni dovute dalle imprese di assicurazione o riassicurazione e dagli intermediari assicurativi, ai fini della tenuta del Registro Unico degli intermediari assicurativi e riassicurativi (RUI).

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

3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA

3.1. COMITATO DI BASILEA - Disposizioni transitorie circa l'applicazione dell'IFRS 9

BANCHE, IP,
IMEL, SIM,
GESTORI,
INTERMEDIARI
106 TUB

Il 29 marzo 2017, il Comitato di Basilea ha pubblicato le disposizioni transitorie volte a disciplinare l'entrata in vigore dell'IFRS 9, prevista per il 1° gennaio 2018.

Le disposizioni transitorie hanno l'obiettivo di mediare l'impatto negativo sul patrimonio di vigilanza derivante dall'introduzione in contabilità dell'*Expected credit losses* (ECL). A tale proposito, il Comitato ha stabilito una serie di requisiti per le giurisdizioni che scelgono di adottare un regime transitorio.

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

3.2. CONSOB - Approvate le modifiche dei regolamenti Consob per dare attuazione alla MAR

EMITTENTI,
SOCIETÀ DI
GESTIONE DEI
MERCATI E SIM

La Consob ha pubblicato la delibera n. 19925 del 22 marzo 2017 che reca l'approvazione delle modifiche dei regolamenti emittenti, mercati e operazioni con parti correlate per l'attuazione della disciplina europea in materia di abusi di mercato, in vigore dal 3 luglio scorso per effetto del Regolamento (UE) n. 596/2014 sugli abusi di mercato (MAR) e dei relativi atti delegati.

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

3.3. BANCA D'ITALIA - Comunicazione sulla normativa EMIR

CONTROPARTI
FINANZIARIE E
NON FINANZIARIE

Il 5 aprile 2017, la Banca d'Italia ha pubblicato una comunicazione di chiarimenti in merito agli obblighi sui margini di variazione, previsti dal Regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR), come integrato dal Regolamento Delegato (UE) 2016/2251, ed entrati in vigore l'1 marzo 2017.

Il controllo di piena conformità agli obblighi sui margini di variazione, eseguito da parte delle funzioni di controllo interno degli intermediari, e l'esito delle relative verifiche, andrà comunicato alla Consob entro il 31 ottobre 2017.

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

4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

4.1. UIF e CONSOB - Audizioni sulla IV Direttiva Antiriciclaggio

TUTTI GLI
OPERATORI

Il 27 e il 28 marzo 2017, il Direttore dell'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF), il Dott. Claudio Clemente, e il Responsabile della Divisione Ispettorato Consob, il Dott. Aldo Magnoni, sono intervenuti in due audizioni davanti alle Commissioni riunite 2^a Giustizia e 6^a Finanze della Camera dei Deputati, nell'ambito dell'esame dello schema di decreto legislativo recante l'attuazione della Direttiva (UE) 2015/849.

Per prendere visione degli interventi, cliccare rispettivamente [qui](#) (audizione dott. Clemente) e [qui](#) (audizione dott. Magnoni).

4.2. EIOPA - Nuove Q&A in materia di reporting di vigilanza, informativa al pubblico e classificazione di fondi propri

IMPRESE DI
ASSICURAZIONE

Il 31 marzo 2017, l'EIOPA ha pubblicato le nuove Q&A aventi ad oggetto chiarimenti di natura applicativa, riguardanti:

- l'implementazione dei Regolamenti delegati del 2015 nn. [2450](#) e [2452](#), emanati dalla Commissione Europea, rispettivamente relativi ai formati dell'informativa di vigilanza e del Solvency and Financial Conditions Report ("SCFR");
- le [Linee Guida EIOPA in materia di reporting e public disclosure](#);
- le [Linee Guida EIOPA in materia di classificazione dei fondi propri](#).

4.3. ESMA - Aggiornamento Q&As nell'ambito di MiFID II e MiFIR

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

Nella seconda metà di marzo e nella prima metà di aprile, l'ESMA ha aggiornato le proprie Q&A inerenti il quadro normativo istituito dalla MiFID II e della MiFIR. In particolare, l'ESMA:

- nell'ambito della "investor protection", ha aggiornato le [Q&A in merito alla commercializzazione di prodotti quali i contract for difference \(CFDs\) e altri strumenti ad elevata speculatività a clientela al dettaglio](#); e le [Q&A in merito alle tematiche inerenti alle protezioni offerte in favore degli investitori](#);
- nell'ambito degli impatti sul mercato secondario, ha aggiornato le [Q&A relative agli obblighi di reporting](#); le [Q&A sulle tematiche della trasparenza](#); le [Q&A sulle strutture di mercato](#).

4.4. ESMA - Aggiornamenti Q&A nell'ambito di AIFMD e Direttiva UCITS

GESTORI

Il 6 aprile 2017, l'ESMA ha aggiornato:

- le [Q&A sull'applicazione della Direttiva AIFM](#) (Direttiva 2011/61/UE);
- le [Q&A sull'applicazione della Direttiva UCITS](#) (Direttiva 2014/91/UE).

4.5. IVASS - Lettera al mercato su PPI

IMPRESSE DI
ASSICURAZIONE,
INTERMEDIARI
ASSICURATIVI,
BANCHE,
INTERMEDIARI
106, SIM

Il 3 aprile 2017, l'IVASS ha pubblicato una lettera al mercato sulla gestione delle polizze legate ai finanziamenti (PPI), precisando che il rimborso del premio si effettua non solo in caso di estinzione anticipata totale del finanziamento, ma anche in caso di estinzione anticipata parziale da parte dell'assicurato.

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

5. CONSULTAZIONI

5.1. BANCA D'ITALIA - Consultazione sulla normativa prudenziale di banche e SIM

BANCHE, SIM Il 31 marzo 2017 la Banca d'Italia ha aperto una consultazione pubblica avente ad oggetto le modifiche alla Circolare n. 285 - Disposizioni di vigilanza per le banche - con particolare riferimento ai capitoli in materia di "Processo di controllo prudenziale" e "Grandi esposizioni".

Nello specifico, gli adeguamenti normativi attengono (i) alle misure di intervento precoce ("early intervention measures") - introdotte dalla Direttiva "BRRD" -; (ii) al rischio di tasso di interesse nel banking book; e (iii) ai limiti delle esposizioni verso soggetti del sistema bancario ombra (shadow banking entities).

Per scaricare la consultazione, che rimarrà aperta fino al 2 maggio 2017, cliccare [qui](#).

5.2. **ESAs - Consultazione sulle Linee Guida per i prestatori di servizi di pagamento**

IP, IMEL, BANCHE Il 5 aprile 2017, il Joint Committee delle Autorità Europee di Vigilanza (ESMA, EBA, EIOPA - ESAs) ha avviato una procedura di consultazione pubblica avente ad oggetto le Linee Guida concernenti le misure che i prestatori di servizi di pagamento sono tenuti ad adottare al fine di accertare la mancanza di dati informativi relativi all'ordinante o al beneficiario e di gestire i trasferimenti di fondi per i quali i dati informativi relativi all'ordinante o al beneficiario mancano o sono incompleti.

Per scaricare la consultazione, che rimarrà aperta fino al 5 giugno 2017, cliccare [qui](#).

5.3. **CONSOB - Consultazione sulle Guide Operative in materia di abusi di mercato**

EMITTENTI Il 6 aprile 2017, la Consob ha avviato la consultazione sulle guide operative per la "[Gestione delle Informazioni privilegiate](#)" e le "[Raccomandazioni di investimento](#)".

Per prendere visione della consultazione, che si chiuderà il 6 giugno prossimo, cliccare [qui](#).

6. OPINIONI, COMMENTI, GIURISPRUDENZA

6.1. UIF - Quaderno dell'Antiriciclaggio: collana dati statistici secondo semestre 2016

TUTTI GLI
OPERATORI

Il 30 marzo 2017, l'Unità di Informazione Finanziaria (UIF) ha pubblicato il nuovo numero del Quaderno dell'antiriciclaggio, sezione Dati Statistici, in cui vengono riportati analiticamente i dati statistici sulle informazioni e segnalazioni di operazioni sospette ricevute dall'Unità del secondo semestre del 2016.

Per consultare il documento clicca [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