



annunziata & conso

Milano • Lugano • Roma

## NEWSLETTER

anno 4° / 2017 - newsletter 12/2017

Aggiornata al 02.05.2017

### PRIMO PIANO

---

- ◆ Consultazione sugli obblighi informativi a carico dei gestori: modifiche alle Circolari Banca d'Italia n. 189 del 2013, n. 286 del 2013, n. 154 del 1991 e alla Delibera CONSOB n. 17297 del 2010
  - ◆ Il Consiglio dei Ministri approva, in esame definitivo, il decreto di attuazione della IV Direttiva Antiriciclaggio
  - ◆ Prossimi convegni a cui partecipano come relatori i professionisti di AC Group: "Gli adempimenti antiriciclaggio dopo il recepimento della IV Direttiva" (8 giugno 2017, Centro Congressi Palazzo Stelline)  
- "Il rischio di outsourcing nel settore bancario e finanziario" (15 giugno 2017, Hotel NH Milano Turing)  
- "Nullità dei contratti di investimento e bancari in difetto di sottoscrizione della banca – Le nuove frontiere del contenzioso" (20 giugno 2017, Centro Congressi Palazzo Stelline)
-

## INDICE

<b>1.</b>	<b>LEGISLAZIONE EUROPEA</b>	<b>3</b>	
1.1.	GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Pubblicata la Shareholders Rights Directive	3	
1.2.	GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Pubblicato un regolamento delegato in materia di cessioni parziali di beni nel quadro BRRD	4	
<b>2.</b>	<b>LEGISLAZIONE NAZIONALE</b>	<b>5</b>	
2.1.	CONSIGLIO DEI MINISTRI - Approvato il decreto di attuazione della IV Direttiva antiriciclaggio	5	
2.2.	CONSIGLIO DEI MINISTRI - Approvate le nuove disposizioni per l'attività di "compro oro"	6	
<b>3.</b>	<b>DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA</b>	<b>7</b>	
3.1.	CONSOB - Modifiche al Regolamento di Borsa	7	
<b>4.</b>	<b>CONSULTAZIONI</b>	<b>8</b>	
4.1.	CONSOB e BANCA D'ITALIA - Consultazione sugli obblighi informativi a carico dei gestori	8	
<b>5.</b>	<b>ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&amp;A</b>	<b>9</b>	
5.1.	EBA - Pubblicate le linee guida sulla valutazione del rischio ICT	9	
5.2.	BANCA D'ITALIA - Adeguamento segnalazioni di vigilanza	10	
5.3.	ESMA - Parere sull'applicabilità ai derivati OTC degli obblighi previsti per gli strumenti negoziati su una trading venue	11	
5.4.	CONSOB - Richiamo sull'obbligo di segnalazione dei contratti derivati ai sensi del Regolamento EMIR	12	
5.5.	EIOPA - Pubblicate nuove Q&A su politiche di remunerazione e reporting di vigilanza (Solvency II)	13	
5.6.	CAMERA - Dossier del Servizio Studi sullo schema di decreto di attuazione della MiFID II	13	
5.7.	FSB e BIS - Analisi del funzionamento dei mercati creditizi FinTech	14	
5.8.	ESMA - Aggiornate le Q&A in materia AIFMD e UCITS	14	
5.9.	EBA - RTS sulle valutazioni nell'ambito dei procedimenti di risoluzione	15	
5.10.	ESMA - Linee Guida sulla product governance (MiFID II)	15	
<b>6.</b>	<b>PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP</b>	<b>16</b>	
6.1.	CONVEGNO - Gli adempimenti antiriciclaggio dopo il recepimento della IV Direttiva	16	
6.2.	CONVEGNO - Il rischio di outsourcing nel settore bancario e finanziario	16	
6.3.	CONVEGNO - Nullità dei contratti di investimento e bancari in difetto di sottoscrizione della banca - Le nuove frontiere del contenzioso	17	

## 1. LEGISLAZIONE EUROPEA

### 1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Pubblicata la Shareholders Rights Directive

*EMITTENTI* Il 20 maggio 2017, è stata pubblicata sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione Europea, la Direttiva (UE) 2017/828, che modifica la Direttiva 2007/36/UE relativa all'esercizio di alcuni diritti degli azionisti di società quotate (c.d. *Shareholders Rights Directive*, SHRD) per quanto riguarda l'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti.

Gli Stati membri attuano le disposizioni legislative, amministrative e regolamentari necessari per conformarsi alla presente direttiva entro il 10 giugno 2019.

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

## 1.2. **GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Pubblicato un regolamento delegato in materia di cessioni parziali di beni nel quadro BRRD**

*BANCHE, SIM* Il 20 maggio 2017 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea, il Regolamento delegato (UE) 2017/867 sulle classi di accordi da tutelare nelle cessioni parziali di beni a norma dell'articolo 76 della Direttiva 2014/59/UE (c.d. BRRD), che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi e delle imprese d'investimento.

Il Regolamento delegato entra in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea ed è obbligatorio in tutti i suoi elementi e direttamente applicabile in ciascuno degli Stati membri.

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

## 2. LEGISLAZIONE NAZIONALE

### 2.1. CONSIGLIO DEI MINISTRI - Approvato il decreto di attuazione della IV Direttiva antiriciclaggio

TUTTI GLI  
OPERATORI

Il 24 maggio 2017, il Consiglio dei ministri, ha approvato, in esame definitivo, lo schema di decreto legislativo di attuazione della Direttiva 2015/849/(UE), c.d. IV Direttiva Antiriciclaggio.

Tra l'altro, si segnala come, anche accogliendo le indicazioni contenute nei pareri parlamentari, lo schema presenti un ampliamento della platea dei soggetti qualificati come "persone politicamente esposte", il rafforzamento del ruolo della Direzione antimafia e antiterrorismo e il riordino delle sanzioni amministrative.

Per scaricare il comunicato stampa del Consiglio dei Ministri, cliccare [qui](#).

## 2.2. CONSIGLIO DEI MINISTRI - Approvate le nuove disposizioni per l'attività di "compro oro"

*COMPRO ORO* Il 24 maggio 2017, il Consiglio dei ministri, ha approvato, in esame definitivo, lo schema di decreto che introduce le nuove disposizioni per l'esercizio dell'attività di "compro oro", in attuazione dell'articolo 15, comma 2, lettera l), della legge n.170 del 2016.

Come si evince dal comunicato stampa, il decreto delinea una disciplina ad hoc che consente di monitorare il settore "compro oro" e di censirne stabilmente il numero e la tipologia, al fine di contrastare le attività criminali e i rischi riconducibili alle attività di compravendita di oro e oggetti preziosi.

Per scaricare il comunicato stampa del Consiglio dei Ministri, cliccare [qui](#).

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

#### 3.1. CONSOB - Modifiche al Regolamento di Borsa

*EMITTENTI* Il 17 maggio 2017, la Consob ha approvato le modifiche al regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana Spa, approvate dal consiglio di amministrazione della società il 29 marzo scorso (delibera n. 20003 del 17 maggio 2017), che riguardano, inter alia:

(a) il mantenimento su base volontaria da parte di Borsa Italiana delle previsioni attuali per i resoconti intermedi di gestione e le relazioni finanziarie semestrali nel segmento Star;

(b) le modifiche in tema di requisiti di ammissione, quali le soglie rilevanti per i soggetti esteri e gli OICR nonché di fine *tunning* in tema di partecipazione pari o superiore al 5%; e

(c) la revisione degli schemi di comunicato *price sensitive* per adeguamento alla disciplina delle informazioni privilegiate come istituita dal Regolamento (UE) 596/2014 (*Market abuse regulation*).

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

## 4. CONSULTAZIONI

### 4.1. CONSOB e BANCA D'ITALIA - Consultazione sugli obblighi informativi a carico dei gestori

*GESTORI* Il 1° giugno 2017, la Consob e la Banca d'Italia hanno sottoposto alla consultazione pubblica un documento contenente le proposte di modifiche normative relative a:

- le circolari della Banca d'Italia: n. 189 del 21 ottobre 1993 – Manuale delle segnalazioni statistiche e di vigilanza per gli OICR; n. 286 del 17 dicembre 2013 - Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per i soggetti vigilati; n. 154 del 22 novembre 1991 - Segnalazioni di vigilanza delle istituzioni creditizie e finanziarie - Schemi di rilevazione e istruzioni per l'inoltro dei flussi informativi della Banca d'Italia (limitatamente agli schemi segnaletici delle Società di gestione del risparmio - Sgr e degli Oicr);
- la delibera Consob n. 17297 del 28 aprile 2010 - Manuale degli obblighi informativi dei soggetti vigilati.

Per scaricare la consultazione, che resterà aperta fino al 1° agosto 2017, cliccare [qui](#).



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

### 5.1. EBA - Pubblicate le linee guida sulla valutazione del rischio ICT

BANCHE, SIM,  
INTERMEDIARI EX  
ART. 106

L'11 maggio 2017, l'Autorità Bancaria Europea (EBA) ha pubblicato le proprie Linee Guida in materia di valutazione del rischio legato all'Information and Communication Technology (ICT) ai sensi della Direttiva a 2013/36/UE ("CRD IV").

Tali linee guida che troveranno applicazione a partire dall'1 gennaio 2018, individuano procedure e metodologie specifiche per la valutazione del rischio ICT nell'ambito del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP), come regolato dall'art. 97 CRD IV, e devono pertanto essere implementate come parte delle più ampie "EBA SREP Guidelines" (EBA7GL/2014/13).

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

## 5.2. BANCA D'ITALIA - Adeguamento segnalazioni di vigilanza

BANCHE, SIM,  
INTERMEDIARI EX  
ART. 106

Con la Comunicazione del 16 maggio 2017, la Banca d'Italia ha introdotto due nuove sotto voci di dettaglio per recepire le indicazioni segnaletiche fornite tramite la procedura di "Questions & Answers" sul Single Rulebook dall'Autorità Bancaria Europea (EBA) ai fini dello schema FINREP e del relativo Data Point Model (DPM).

Le indicazioni vanno seguite nei casi in cui un intermediario si avvalga della possibilità (prevista dall'IFRS 9) di anticipare l'applicazione dei nuovi criteri di presentazione degli utili e delle perdite sulle passività finanziari designate al fair value con impatto a conto economico.

Le nuove sottovoci decorrono dalle segnalazioni di vigilanza riferite alla data del 31 marzo 2017, e saranno recepite nelle Circolari nn. 272, 115 e 154 alla prima favorevole occasione.

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

### 5.3. ESMA - Parere sull'applicabilità ai derivati OTC degli obblighi previsti per gli strumenti negoziati su una trading venue

TUTTI GLI  
OPERATORI

Il 22 maggio 2017, l'ESMA ha pubblicato un parere, avente ad oggetto la nozione di strumento finanziario "negoziato presso un sistema di negoziazione" (c.d. "traded on trade venue" o "TOTV").

Il parere chiarisce se, ed in quali termini, gli obblighi di trasparenza, nonché di informativa e segnalazione delle operazioni, cui sono tenuti i gestori del mercato e le imprese di investimento che effettuano operazioni in strumenti TOTV in uno Stato membro dell'Unione Europea, possano essere estesi anche ad operazioni relative a strumenti finanziari derivati negoziati al di fuori di una sede di negoziazione (c.d. "Over the Counter" o "OTC"), nel silenzio di MiFIR e MiFID II al riguardo.

ESMA conclude che le operazioni in strumenti derivati OTC sono assoggettate alla stessa disciplina degli strumenti finanziari TOTV in materia di trasparenza e segnalazione ai termini di MiFIR e MiFID II, se ed in quanto siano identificate con i medesimi dati di riferimento indicati nella Tabella 3 dell'Allegato all'anzidetto Regolamento Delegato.

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

#### **5.4. CONSOB - Richiamo sull'obbligo di segnalazione dei contratti derivati ai sensi del Regolamento EMIR**

*CONTROPARTI CENTRALI E CONTROPARTI FINANZIARIE* In data 22 maggio 2017 con la Comunicazione Consob n. 0069306, l'Autorità ha richiamato l'attenzione degli operatori sulla segnalazione dei contratti derivati ai sensi del Regolamento EMIR.

La Comunicazione evidenzia alcuni punti di attenzione, emersi in seguito all'analisi condotta dalla Consob nel corso del 2016 sulle segnalazioni di un gruppo di controparti (finanziarie e non finanziarie), affinché le controparti possano porre in essere i presidi necessari. In particolare, la Comunicazione cita quali punti di attenzione: il reporting delegato, la validazione delle segnalazioni delle controparti, la riconciliazione: codice LEI e codice UTI, l'informativa sulla finalità del contratto derivato concluso.

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

## 5.5. EIOPA - Pubblicate nuove Q&A su politiche di remunerazione e reporting di vigilanza (Solvency II)

IMPRESA DI  
ASSICURAZIONE,  
INTERMEDIARI  
ASSICURATIVI

Il 12 maggio 2017, l'EIOPA ha pubblicato un nuovo aggiornamento delle Q&A contenenti:

- a) le [guidelines sul sistema di governance delle imprese di assicurazione](#), puntualizzando che anche le forme di remunerazione disciplinate nell'ambito della contrattazione collettiva devono essere attuate in coerenza a quanto stabilito dal secondo pilastro di Solvency II, nel dettaglio dall'art. 275, par. 2, lett. f), del Regolamento Delegato 2015/35; e
- b) il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2450/2015](#), in materia di definizione di formati dell'informativa di vigilanza.

## 5.6. CAMERA - Dossier del Servizio Studi sullo schema di decreto di attuazione della MiFID II

BANCHE, SIM,  
SGR

Il 24 maggio 2017, il Servizio Studi Dipartimento finanze della Camera ha pubblicato il Dossier n. 496 "Mercati degli strumenti finanziari", sullo schema del decreto legislativo recante attuazione della direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e di adeguamento alle disposizioni del Regolamento UE 2014/600 (MiFIR).

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

## 5.7. FSB e BIS - Analisi del funzionamento dei mercati creditizi FinTech

BANCHE, SIM,  
SGR Il 22 maggio 2017, il Financial Stability Board (FSB) e la Bank of International Settlement (BIS) hanno pubblicato il documento “Fintech credit. Market structure, business models and financial stability implications”.

Il documento analizza il funzionamento dei mercati creditizi FinTech e, in particolare, la loro dimensione, la crescita avutasi negli ultimi anni e la natura peculiari della loro operatività.

In merito, assumono notevole importanza le valutazioni sui potenziali benefici e sui rischi finanziari connessi alle attività degli operatori FinTech, come le potenziali implicazioni per la stabilità finanziaria del sistema nel suo complesso.

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

## 5.8. ESMA - Aggiornate le Q&A in materia AIFMD e UCITS

GESTORI Il 25 maggio 2015, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A relative all'applicazione delle previsioni della Direttiva 2011/61/UE](#) (“AIFMD”), e le [Q&A nell'ambito della Direttiva 2009/65/CE](#) (“direttiva UCITS”), anche con riferimento all'applicazione degli obblighi di cui al Regolamento 648/2012/UE (“EMIR”).

## 5.9. EBA - RTS sulle valutazioni nell'ambito dei procedimenti di risoluzione

*BANCHE, SIM* Il 23 maggio 2017, l'Autorità Bancaria Europea (EBA) ha pubblicato i propri Regulatory Technical Standards (RTS) sulle valutazioni nell'ambito dei procedimenti di risoluzione, istituiti dalla Direttiva 2014/59/UE (Bank Recovery and Resolution Directive, "BRRD").

Gli RTS intendono fornire criteri di valutazione comuni, a chi effettua la valutazione indipendente delle attività e passività dell'ente o dell'entità sottoposta a risoluzione, richiesta prima di avviare un'azione di risoluzione o di esercitare il potere di svalutare o di convertire gli strumenti di capitale.

Per scaricare gli RTS, cliccare [qui](#).

## 5.10. ESMA - Linee Guida sulla product governance (MiFID II)

*BANCHE, SIM, SGR* Il 2 giugno 2017, l'ESMA ha pubblicato le Linee Guida sulla product governance prevista dalla MiFID II per quanto riguarda la valutazione di mercato di riferimento per produttori e distributori di prodotti finanziari.

Per scaricare le Linee Guida, che seguono la Consultazione avviata il 5 ottobre 2016, cliccare [qui](#).

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

### 6.1. CONVEGNO - Gli adempimenti antiriciclaggio dopo il recepimento della IV Direttiva

*ANTIRICICLAGGIO* L'8 giugno 2017, presso il Centro Congressi Palazzo Stelline, a Milano in Corso Magenta 61, si terrà il convegno "Gli adempimenti antiriciclaggio dopo il recepimento della IV Direttiva", organizzato da [Diritto Bancario](#).

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, il Prof. Filippo Annunziata (Partner AC Group), con un intervento su Whistleblowing e obblighi di comunicazione.

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

### 6.2. CONVEGNO - Il rischio di outsourcing nel settore bancario e finanziario

*RISCHIO DI  
OUTSOURCING* Il 15 giugno 2017, presso la sede NH Milano Touring, in Via Ugo Tarchetti n. 2, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Convenia, intitolato "Il rischio di outsourcing nel settore bancario e finanziario" avente ad oggetto la corretta gestione delle attività e le funzioni operative esternalizzate".

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, l'Av. Andrea Conso (Partner AC Group), con un intervento sulla delega dell'attività di gestione di portafogli.

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



### 6.3. CONVEGNO - Nullità dei contratti di investimento e bancari in difetto di sottoscrizione della banca - Le nuove frontiere del contenzioso

NULLITÀ DEL  
CONTRATTO

Il 20 giugno 2017, presso il Centro Congressi Palazzo Stelline, sito in Corso Magenta n. 61, a Milano, si terrà un convegno sulla nullità dei contratti di investimento e bancari in difetto di sottoscrizione della banca, organizzato da [Diritto Bancario](#).

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, il Prof. Avv. Gioacchino La Rocca (Of Counsel AC Group), con un intervento sui profili di compliance bancaria, riguardante le tecniche e le modalità operative di adeguamento contrattuale.

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