



annunziata&conso

## NEWSLETTER

**anno 5° / 2018 - newsletter 22/2018**

**Aggiornata al 18/12/2018**

### PRIMO PIANO

---

- ◆ GAZZETTA UFFICIALE UE: pubblicati i Regolamenti (UE) 2018/1844 e 2018/1844 in tema di Solvency II.
- ◆ GAZZETTA UFFICIALE: pubblicate le modifiche al Regolamento Emittenti in materia di offerta al pubblico di prodotti finanziari.
- ◆ CONSOB: recepiti gli Orientamenti ESMA su alcuni aspetti dei requisiti di adeguatezza.
- ◆ IVASS: fornite indicazioni sulle modalità di calcolo del premio non goduto in materia di polizze abbinate a finanziamenti.
- ◆ EIOPA: pubblicato un aggiornamento alle Q&A sulla Direttiva 2009/138/CE (Solvency II) in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione.
- ◆ EBA: pubblicate le Linee guida sull'esenzione dalla previsione di misure di emergenza per le interfacce dedicate (PSD2).
- ◆ Prossimi convegni a cui parteciperanno come relatori i professionisti di Annunziata&Conso: "L'autovalutazione antiriciclaggio nelle nuove disposizioni della Banca d'Italia" (20 dicembre 2018, sede Annunziata&Conso, Milano).



annunziata&conso



**6.2.   WORKSHOP - L'autovalutazione  
antiriciclaggio nelle nuove  
disposizioni della Banca d'Italia  
23**

## 1. LEGISLAZIONE EUROPEA

### 1.1. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicati i Regolamenti (UE) 2018/1844 e 2018/1843 in tema di Solvency II

IMPRESSE DI  
ASSICURAZIONE

In data 26 novembre 2018, sono stati pubblicati nella Gazzetta Ufficiale UE:

- il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2018/1843](#) della Commissione, del 23 novembre 2018, che modifica il Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2452, che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda le procedure, i formati e i modelli per la relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria conformemente alla Direttiva 2009/138/CE in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione (Solvency II);
- il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2018/1844](#) della Commissione, del 23 novembre 2018, che modifica e rettifica il Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2450 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda i modelli per la presentazione delle informazioni alle Autorità di vigilanza conformemente alla Direttiva 2009/138/CE in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione (Solvency II).

Entrambi i Regolamenti entreranno in vigore il ventesimo giorno successivo alla loro pubblicazione,

## **1.2. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicato il Regolamento (UE) 2018/1845 della BCE relativo alla soglia per valutare la rilevanza di un'obbligazione creditizia in arretrato**

*BANCHE* In data 26 novembre 2018, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale UE il Regolamento (UE) 2018/1845 della Banca centrale europea, del 21 novembre 2018, sull'esercizio della discrezionalità ai sensi dell'articolo 178, paragrafo 2, lettera d) del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), relativo alla soglia per la valutazione della rilevanza di obbligazioni creditizie in arretrato (BCE/2018/26).

Tale Regolamento si applica esclusivamente con riferimento agli enti creditizi classificati come significativi ai sensi dell'articolo 6, paragrafo 4, del Regolamento (UE) n. 1024/2013, e della parte IV e dell'articolo 147, paragrafo 1, del Regolamento (UE) n. 468/2014 (BCE/2014/17) e a prescindere dal metodo utilizzato per il calcolo dei loro importi delle esposizioni ponderati per il rischio.

Il Regolamento entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla sua pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea.

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

**1.3. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/1889 sulla proroga dei periodi transitori relativi ai requisiti di fondi propri per le esposizioni verso le controparti centrali (CRR - EMIR)**

CONTROPARTI  
CENTRALI

In data 5 dicembre 2018, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/1889 della Commissione, del 4 dicembre 2018, sulla proroga dei periodi transitori relativi ai requisiti di fondi propri per le esposizioni verso controparti centrali di cui al Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) ed al Regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR).

Il suindicato Regolamento prevede che i periodi di quindici mesi di cui all'articolo 497, paragrafo 2, del Regolamento CRR e all'articolo 89, paragrafo 5 bis, secondo comma, del Regolamento EMIR, prorogati da ultimo dal Regolamento di esecuzione (UE) 2017/2241, sono prorogati di ulteriori sei mesi fino al 15 giugno 2019.

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

## 2. LEGISLAZIONE NAZIONALE

### 2.1. GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicato il Provvedimento IVASS del 14 novembre 2018 n. 79 recante i criteri di calcolo di costi e franchigie per le compensazioni tra assicurazioni

IMPRESSE DI  
ASSICURAZIONE

In data 27 novembre 2018, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 276 il Provvedimento IVASS del 14 novembre 2018 n. 79 recante criterio per il calcolo dei costi e delle eventuali franchigie per la definizione delle compensazioni tra imprese di assicurazione ed i parametri di calibrazione nell'ambito del risarcimento diretto, di cui all'articolo 150 del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209, in attuazione dell'articolo 29 del decreto-legge 24 gennaio 2012, n. 1, recante «Disposizioni urgenti per la concorrenza, lo sviluppo delle infrastrutture e la competitività», convertito con legge 24 marzo 2012, n. 27.

Tale Provvedimento entra in vigore il 1° gennaio 2019.

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

## **2.2. GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicate le modifiche al Regolamento Emittenti in materia di offerta al pubblico di prodotti finanziari**

*IMPRESSE DI  
ASSICURAZIONE*

In data 3 dicembre 2018, è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 281 la Delibera Consob 21 novembre 2018 n. 20710 recante modifiche al regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 e successive modificazioni.

Le modifiche incidono in particolare sulla disciplina dell'offerta al pubblico di prodotti finanziari emessi da imprese di assicurazione.

Tale Provvedimento entra in vigore il 1° gennaio 2019.

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



### **2.3. GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicata l'aliquota per gli oneri di gestione da dedursi dai premi assicurativi ai fini delle determinazione del contributo di vigilanza**

*IMPRESSE DI  
ASSICURAZIONE*

In data 13 dicembre 2018, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 289 il Provvedimento IVASS 29 novembre 2018 n. 80 di fissazione dell'aliquota per il calcolo degli oneri di gestione da dedursi dai premi assicurativi incassati nell'esercizio 2019 ai fini della determinazione del contributo di vigilanza sull'attività di assicurazione e riassicurazione, ai sensi dell'articolo 335, comma 2, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209.

Ai fini della determinazione del contributo di vigilanza sull'attività di assicurazione e riassicurazione, per l'esercizio 2019 l'aliquota per gli oneri di gestione da dedurre dai premi incassati è fissata nella misura del 4,26% dei sudditi premi.

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

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

#### **3.1. MEF - Obbligo di estinzione dei libretti al portatore**

BANCHE E POSTE  
ITALIANE

In data 22 novembre 2018, il Ministero dell'Economia e delle Finanze, con il Comunicato Stampa n. 187, ha ricordato che:

- entro il 31 dicembre 2018 i libretti al portatore, bancari o postali, ovvero i libretti non nominativi dovranno essere estinti;
- la sanzione per la mancata estinzione è compresa tra i 250 e 500 euro;
- le Banche e Poste italiane S.p.A. provvederanno a dare la massima informazione e diffusione alle disposizioni in materia di estinzione dei libretti al portatore, rammentando alla clientela l'importanza di prestare la massima attenzione al rispetto dei termini fissati dalla legge.

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

### 3.2. CONSOB - Pubblicato il modello di comunicazione per le PMI quotate

*PMI* In data 24 novembre 2018, la Consob ha pubblicato il modello, previsto dalla Delibera n. 20621 del 10 ottobre 2018 recante modifiche al Regolamento emittenti per quanto riguarda la definizione di emittenti azioni quotate "Pmi", per la comunicazione da parte delle PMI quotate:

- del possesso della qualifica di PMI, unitamente all'esercizio di decorrenza della stessa;
- dei valori della capitalizzazione e del fatturato, con precisazione delle componenti che hanno concorso a determinare il valore del fatturato, anche riferiti agli esercizi successivi a quello di decorrenza della qualifica.

Tali comunicazioni dovranno avvenire entro il 24 dicembre 2018.

Per scaricare il modello, cliccare [qui](#).

### **3.3. CONSOB - Recepiti gli Orientamenti ESMA su alcuni aspetti dei requisiti di adeguatezza**

BANCHE, SIM E  
GESTORI

In data 29 novembre 2018, la Consob ha comunicato all'ESMA la propria decisione di conformarsi agli Orientamenti su alcuni aspetti dei requisiti di adeguatezza della MiFID II pubblicati dalla stessa Autorità europea nella traduzione ufficiale in lingua italiana integrandoli nelle proprie prassi di vigilanza.

Gli Orientamenti forniscono linee di indirizzo di carattere operativo in merito all'obbligo previsto dalla direttiva Mifid II degli intermediari di prestare raccomandazioni personalizzate nell'ambito di un servizio di consulenza ovvero di assumere decisioni di investimento/disinvestimento nell'esecuzione di un mandato di gestione di portafogli che risultino effettivamente adeguate, avuto riguardo alle caratteristiche della clientela servita e alle specificità dei prodotti.

Con decorrenza 8 marzo 2019 gli intermediari sottoposti alla vigilanza della Consob saranno tenuti a rispettare gli indirizzi interpretativi resi dall'autorità europea attraverso gli Orientamenti.

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

### **3.4. IVASS - Lettera al mercato sulla reportistica di vigilanza per lo sviluppo di un modello risk based di analisi sulla condotta di mercato**

IMPRESSE DI  
ASSICURAZIONE

In data 18 dicembre 2018, l'IVASS ha pubblicato la Lettera al mercato in materia di sviluppo di un modello risk based per la vigilanza sulla condotta di mercato delle imprese e sull'utilizzo di alcuni dati contenuti nel reporting di vigilanza per finalità prudenziale (inclusi QRT) e relativi indicazioni e chiarimenti.

Con tale Lettera al mercato IVASS richiama l'attenzione delle imprese ed in particolare dell'organo amministrativo e dei responsabili della redazione e revisione delle informazioni all'IVASS sulla adeguatezza ed efficacia dei sistemi di controllo sulle informazioni da fornire all'Istituto in modo da assicurare la correttezza, completezza e coerenza delle stesse.

Per consultare la Lettera al mercato, cliccare [qui](#).

### **3.5. IVASS - Indicazioni sulle modalità di calcolo del premio non goduto in materia di polizze abbinate a finanziamenti**

*IMPRESE DI ASSICURAZIONE E INTERMEDIARI ASSICURATIVI* | In data 18 dicembre 2018, l'IVASS, con una Lettera al mercato, ha fornito indicazioni in materia di polizze abbinate a finanziamenti (PPI), con particolare riguardo alle modalità di calcolo del rimborso del premio non goduto in caso di estinzione anticipata totale o parziale del finanziamento.

Tale Lettera al mercato fa seguito alle segnalazioni ricevute dall'IVASS, con cui sono state rilevate delle criticità connesse a modalità di calcolo non chiare e/o penalizzanti nella determinazione della parte di premio non goduto da restituire all'assicurato in caso di estinzione anticipata del finanziamento.

Per consultare la Lettera al mercato, cliccare [qui](#).

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

### 4.1. ESAs - Pubblicate alcune indicazioni sull'applicazione del regime di trasparenza previsto dall'articolo 7 del Regolamento (UE) 2017/2402 (Regolamento cartolarizzazioni)

TUTTI GLI  
OPERATORI

In data 30 novembre 2018, il Comitato congiunto delle ESAs (EBA, EIOPA e ESMA) ha pubblicato alcune indicazioni sull'applicazione del regime di trasparenza previsto dall'articolo 7 del Regolamento (UE) 2017/2402 (Regolamento cartolarizzazioni) per i cedenti, i promotori e le società veicolo per la cartolarizzazione (securitisation special purpose entity – SSPE).

In particolare, tale norma prevede che ESMA elabori dei progetti di RTS ed ITS da sottoporre alla Commissione rispetto ad alcuni profili specifici concernenti i modelli di comunicazione per l'adempimento dei suddetti obblighi di trasparenza.

Con il presente documento le ESAs forniscono indicazioni sul regime transitorio da applicare in attesa della formale adozione degli standard.

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

#### **4.2. EIOPA - Pubblicato un aggiornamento alle Q&A sulla Direttiva 2009/138/CE (Solvency II) in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione**

*IMPRESA DI  
ASSICURAZIONE*

In data 3 dicembre 2018, l'EIOPA ha aggiornato le proprie Q&A sul regime previsto dalla Direttiva 2009/138/CE (Solvency II) in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione, con particolare riferimento al:

- Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2450 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda i modelli per la presentazione delle informazioni alle autorità di vigilanza;
- Regolamento delegato (UE) 2015/35 della Commissione che integra la Solvency II.

Per scaricare le Q&A, cliccare [qui](#).



#### **4.3. EBA - Pubblicate le Linee guida sull'esenzione dalla previsione di misure di emergenza per le interfacce dedicate (PSD2)**

*IP IMEL, POSTE  
ITALIANE*

In data 4 dicembre 2018, l'EBA ha pubblicato le proprie Linee guida in materia di norme tecniche di regolamentazione per l'autenticazione forte del cliente e gli standard aperti di comunicazione comuni e sicuri ai sensi del Regolamento delegato (UE) 2018/389 che integra la Direttiva (UE) 2015/2366 (PSD2).

Nello specifico, le Linee guida hanno ad oggetto le condizioni che devono essere soddisfatte dai prestatori di servizi di pagamento di radicamento del conto per andare esenti dall'obbligo di predisporre un meccanismo di emergenza da applicare in caso di prestazioni dell'interfaccia non conformi all'art. 32, indisponibilità non programmata dell'interfaccia e guasto dei sistemi.

L'EBA incoraggia fortemente i prestatori di servizi di pagamento di radicamento del conto a iniziare i test e a lanciare le loro interfacce prima della scadenza del settembre 2019.

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

#### **4.4. EBA - Pubblicate le nuove Linee guida sugli obblighi di disclosure delle esposizioni non-performing e forborne**

*BANCHE* In data 17 dicembre 2018, l'EBA ha pubblicato le proprie Linee guida sugli obblighi di informazione cui sono tenuti gli enti creditizi relativamente ad esposizioni deteriorate (non-performing) o oggetto di concessione (forborne).

Le Linee guida specificano in particolare le informazioni relative alle esposizioni ed ai foreclosed assets (beni di cui la banca si è appropriata a seguito dell'insolvenza del debitore), fornendo schemi uniformi di comunicazione.

Le Linee guida si applicano a partire dal 31 dicembre 2019.

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

#### **4.5. ESMA - Aggiornate le Q&A sull'applicazione del Regolamento (UE) 2016/1011 (Benchmarks Regulation)**

BANCHE, SIM E  
EMITTENTI

In data 18 dicembre 2018, l'ESMA ha pubblicato un nuovo aggiornamento alle Q&A sull'applicazione del Regolamento (UE) 2016/1011 sugli indici usati come riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento (Benchmarks Regulation - BMR).

L'aggiornamento fornisce chiarimenti sulle metodologie e sui parametri utilizzabili come dati per determinare un indice di riferimento.

Per consultare le Q&A, cliccare [qui](#).

## 5. CONSULTAZIONI

### 5.1. EIOPA - Posto in consultazione il parere sulle modifica agli atti delegati previsti dalla Solvency II e dalla IDD

IMPRESE DI  
ASSICURAZIONE

In data 26 novembre 2018, l'EIOPA ha posto in consultazione un documento concernente un parere tecnico su possibili modifiche o novità agli atti delegati previsti dalla Direttiva n. 2009/138/UE (Solvency II) e dalla Direttiva n. 2016/97 (IDD) per quanto concerne l'integrazione tra i rischi e i fattori di sostenibilità.

Per quanto attiene il regime Solvency II, le proposte di modifica concernono l'identificazione e la valutazione dei rischi di sostenibilità: più precisamente, le imprese di assicurazione dovrebbero tenere conto del potenziale impatto a lungo termine delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e, se occorre, riflettere le preferenze ambientali, sociali e di governance degli assicurati.

I progetti di emendamento proposti nell'ambito dell'IDD riguardano invece l'ambito del conflitto di interesse e della Product Oversight & Governance (POG).

Il termine ultimo per l'invio di eventuali commenti ed osservazioni è fissato al 30 gennaio 2019.

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

## **5.2. BANCA D'ITALIA - Poste in consultazione le modifiche alla disciplina sull'adozione degli atti di regolazione**

AUTORITÀ DI  
VIGILANZA

In data 6 dicembre 2018, la Banca d'Italia ha posto in pubblica consultazione il nuovo Regolamento di attuazione dell'art. 23 della legge 28 dicembre 2005, n. 262 in materia di adozione degli atti di regolazione.

Con lo schema di Regolamento in consultazione vengono proposte modifiche all'attuale Regolamento in un'ottica di semplificazione.

Il termine ultimo per l'invio di eventuali commenti ed osservazioni è fissato al 4 febbraio 2019.

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

### 5.3. **BANCA D'ITALIA - Poste in consultazione le nuove Disposizioni su ricircolo del contante e antiriciclaggio**

BANCHE, IP, IMEL,  
POSTE ITALIANE,

In data 17 dicembre 2018, la Banca d'Italia ha posto in pubblica consultazione le nuove [Disposizioni per l'iscrizione e la gestione dell'elenco di cui all'articolo 8 del decreto-legge 25 settembre 2001, n. 350](#), convertito con modificazioni dalla legge 23 novembre 2001, n. 409, nonché su organizzazione, procedure e controlli in materia antiriciclaggio per gli operatori non finanziari iscritti nell'elenco, che dà attuazione alle previsioni contenute nel decreto legislativo n. 90/2017 di recepimento della IV direttiva antiriciclaggio, che modifica il decreto legge n. 350/2001 e il decreto legislativo n. 231/2007.

Viene, altresì, sottoposto a consultazione anche il provvedimento contenente le ["Disposizioni per l'attività di gestione del contante"](#), modificato alla luce del suddetto quadro normativo.

Il termine ultimo per l'invio di eventuali commenti ed osservazioni è fissato al 18 febbraio 2019.

## **6. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS**

### **6.1. NEWS - Letture e note al Museo**

Dal 28 settembre prende il via il Terzo ciclo di Letture e note al Museo teatrale alla Scala con la sponsorizzazione di [Annunziata & Conso](#).

Affascinanti conversazioni di arte e musica, tra opere e cimeli del mondo del teatro, a cura di Armando Torno.

Il prossimo incontro si terrà il 12 dicembre 2018, ore 18.00, presso il Museo Teatrale alla Scala, L.go Ghiringhelli 1, Milano.

Per consultare la brochure dell'iniziativa, cliccare [qui](#).

### **6.2. WORKSHOP - L'autovalutazione antiriciclaggio nelle nuove disposizioni della Banca d'Italia**

Il 20 dicembre 2018, presso la sede di Annunziata&Conso in Piazza Santa Maria delle Grazie 1, Milano, si svolgerà un Workshop dal titolo "L'autovalutazione antiriciclaggio nelle nuove disposizioni della Banca d'Italia".

Al workshop interverranno, in qualità di relatori, il Dott. Filippo Berneri (Partner Annunziata&Conso), il Dott. Donato Varani (Partner Annunziata&Conso) e il Dott. Francesco Ielpo (Associate Annunziata&Conso).

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

\* \* \*

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci:



AC Firm Società tra Avvocati S.r.l.  
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



annunziata&conso