



ac

annunziata&conso

NEWSLETTER

anno 6° / 2019 - newsletter 2/2019

Aggiornata al 18/1/2019

PRIMO PIANO

- ◆ GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA: pubblicata la Raccomandazione BCE sulle politiche di distribuzione dei dividendi;
- ◆ BANCA D'ITALIA: pubblicato il nuovo regime sanzionatorio per banche, gestori e intermediari vigilati;
- ◆ IVASS: pubblicati chiarimenti sulla Lettera al mercato del 3 dicembre 2018 in materia di informativa sui reclami;
- ◆ BANCA D'ITALIA: in consultazione le ultime modifiche alle Disposizioni di vigilanza di recepimento della PSD2;
- ◆ ESMA: pubblicato un Parere su ICOs e crypto-assets;
- ◆ Prossimi convegni a cui parteciperanno come relatori i professionisti di Annunziata&Conso: "Provvedimenti attuativi e adempimenti degli intermediari (MiFID 2/MiFIR)" (13 febbraio 2019, Hotel Hilton, Milano).



annunziata&conso

1.	Legislazione Europea	3
1.1.	GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Pubblicata la Raccomandazione BCE sulle politiche di distribuzione dei dividendi	3
2.	DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA	4
2.1.	BANCA D'ITALIA - Pubblicata comunicazione in materia di data point data	4
2.2.	BANCA D'ITALIA - Pubblicato il nuovo regime sanzionatorio	5
3.	ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A	6
3.1.	ESMA - Pubblicati i nuovi RTS sugli obblighi di cooperazione nell'ambito delle cartolarizzazioni STS	6
3.2.	ESMA - Pubblicato un Parere su ICOs e crypto-assets	7
3.3.	EBA - Report sui crypto-assets	8
3.4.	EBA - Pubblicati i Reports sul rischio di mercato e sui portafogli ad alto e basso rischio di default	9
3.5.	IVASS - Pubblicati chiarimenti sulla Lettera al mercato del 3 dicembre 2018 in materia di informativa sui reclami	9
3.6.	ESAs - Accordo multilaterale sullo scambio di informazioni tra la BCE e le CAs	10
3.7.	ESMA - Pubblicato il Report annuale sulle pratiche di mercato ammesse (MAR)	11
3.8.	EIOPA - Pubblicato ultimo aggiornamento delle Q&A su Solvency II e Linee Guida	12
4.	CONSULTAZIONI	13
4.1.	BANCA D'ITALIA - In consultazione le ultime modifiche alle Disposizioni di vigilanza di recepimento della PSD2	13
5.	PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS	14
5.1.	NEWS - Letture e note al Museo	14
5.2.	CONVEGNO - Provvedimenti attuativi e adempimenti degli	

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Pubblicata la

Raccomandazione BCE sulle politiche di distribuzione dei dividendi

<i>BANCHE, SIM, SGR, 106 TUB, IMPRESE DI ASSICURAZIONE, INTERMEDIARI ASSICURATIVI IP, IMEL, FIDUCIARIE, CONFIDI</i>	<p>In data 11 gennaio 2019, è stata pubblicata nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea la Raccomandazione della BCE del 7 gennaio 2019 sulle politiche di distribuzione dei dividendi (ECB/2019/1).</p> <p>La Raccomandazione è indirizzata ai soggetti vigilati significativi ed ai gruppi vigilati significativi.</p> <p>La Raccomandazione è destinata anche alle autorità nazionali competenti e alle autorità designate che la dovrebbero applicare nel modo ritenuto più opportuno con riguardo ai soggetti vigilati meno significativi e ai gruppi vigilati meno significativi..</p> <p>Per consultare la Raccomandazione, cliccare qui.</p>
---	--

2. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA

2.1. BANCA D'ITALIA - Pubblicata comunicazione in materia di data point data

BANCHE, SIM,
SGR

In data 9 gennaio 2019, la Banca d'Italia ha pubblicato una Comunicazione mediante la quale sono state date istruzioni specifiche per la segnalazione delle basi informative SBPC e SBPI, concernenti le informazioni sui portafogli di riferimento a fini di vigilanza (*Supervisory Benchmarking Portfolios*).

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

2.2. BANCA D'ITALIA - Pubblicato il nuovo regime sanzionatorio

*BANCHE, SIM,
SGR, 106 TUB, IP,
IMEL, FIDUCIARIE,
CONFIDI, POSTE
ITALIANE S.P.A.*

In data 16 gennaio 2019, la Banca d'Italia ha pubblicato un Documento recante modifiche alle disposizioni di vigilanza in materia di sanzioni e procedura sanzionatoria amministrativa.

Nel dettaglio, la procedura viene adeguata alle innovazioni apportate al regime delle sanzioni antiriciclaggio dal d.lgs. 25 maggio 2017, n. 90, con cui è stata recepita in Italia la direttiva UE 849/2015 (cd. "IV diretta antiriciclaggio"), concernente la prevenzione dell'utilizzo del sistema finanziario a scopo di riciclaggio dei proventi di attività criminose e di finanziamento del terrorismo e a quanto previsto sul piano sanzionatorio nel Testo Unico della Finanza in attuazione delle direttive UCITS V (direttiva UE 91/2014) e MiFID II (direttiva UE 65/2014).

Suddette modifiche entreranno in vigore dopo 15 giorni dalla pubblicazione in Gazzetta Ufficiale e si applicheranno ai procedimenti sanzionatori avviati dopo la loro entrata in vigore.

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

3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

3.1. ESMA - Pubblicati i nuovi RTS sugli obblighi di cooperazione nell'ambito delle cartolarizzazioni STS

AUTORITÀ DI
VIGILANZA

In data 8 gennaio 2019, l'ESMA ha pubblicato una Proposta di norme tecniche di regolamentazione (RTS) per precisare l'obbligo generale di cooperazione tra le autorità nazionali competenti (CAs) e le autorità di vigilanza europee (ESMA, EBA, EIOPA, insieme ESAs) così come stabilito dall'art. 36(8) del Regolamento (UE) 2017/2402 che definisce un quadro generale per la cartolarizzazione e instaura un quadro specifico per cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate.

Nel dettaglio, la Proposta di RTS in oggetto espone gli obblighi generali di cooperazione, le informazioni da scambiare e le procedure comuni di notifica in caso di violazioni del regolamento sulle cartolarizzazioni.

ESMA, inoltre, sottolinea la necessità di una stretta cooperazione tra CAs ed ESAs, per ottenere un efficace sistema di vigilanza per le operazioni di cartolarizzazione all'interno dell'Unione poiché investitori, cedenti, promotori, finanziatori originari e le società veicolo per la cartolarizzazione (*securitisation special purpose entity - SSPE*) possono essere stabiliti in diversi Stati membri e controllati da diverse CAs.

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

3.2. ESMA - Pubblicato un Parere su ICOs e crypto-assets

FINTECH In data 9 gennaio 2019, l'ESMA ha pubblicato un Parere rivolto alle istituzioni dell'Unione Europea relativi ad *ICOs (initial coin offerings)* e *crypto-assets*, recanti la propria la posizione su eventuali problematiche nell'attuale quadro normativo e finanziario dell'UE.

In particolare, ESMA ha riscontrato una serie di lacune nella regolamentazione europea relative a:

- crypto-assets qualificabili come strumenti finanziari sotto MiFID, che richiedono un revisione dei requisiti specifici per consentire un'applicazione efficace delle normative esistenti;
- crypto-assets non qualificabili come strumenti finanziari, per i quali l'assenza di regole applicabili lascia gli investitori esposti a rischi sostanziali;
- manca di un'adeguata informativa ai consumatori sui rischi delle ICOs e dei crypto-assets.

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

3.3. EBA - Report sui crypto-assets

FINTECH In data 9 gennaio 2019, l'EBA ha pubblicato un Report sulle problematiche nell'attuale quadro normativo e finanziario dell'UE relativamente ai *crypto-assets*.

In particolare i profili esaminati dall'EBA nel report concernono:

- l'applicazione della normativa europea su pagamenti, *criptovalute* e antiriciclaggio ai *crypto-assets*;
- prestatori di servizi di custodia e piattaforme di trading relative ai *crypto-assets*;
- questioni regolamentari e di vigilanza su enti creditizi, società di investimento, istituti di pagamento e fornitori di criptovaluta che implicano *crypto-assets*.

L'EBA ha altresì individuato una serie di azioni che intraprenderà nel 2019 per migliorare il monitoraggio dei *crypto-assets* degli istituti finanziari e della *disclosure* ai consumatori dei derivati sull'energia elettrica (*electricity derivative contracts*).

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

3.4. EBA - Pubblicati i Reports sul rischio di mercato e sui portafogli ad alto e basso rischio di default

BANCHE, SIM,
SGR

In data 10 gennaio 2018, l'EBA ha pubblicato due Reports nell'ambito dell'esercizio di *benchmarking* 2018 sull'approccio prudenziale basato sui interni delle banche (IRB).

Nel dettaglio:

- [il primo Report](#), redatto ai sensi dell'articolo 78 della Direttiva 2013/36/UE sull'accesso all'attività degli enti creditizi e sulla vigilanza prudenziale sugli enti creditizi e sulle imprese di investimento (*Capital Requirements Directive IV* o CRD IV), analizza il rischio di mercato e i suoi effetti sul calcolo dei *Risk Weighted Assets* (RWA);
- [il secondo Report](#), invece, analizza i risultati dell'esercizio di *benchmarking* in materia di portafogli ad alto rischio di *default* (*High Default Portfolios* o HDP) e a basso rischio di default (*Low Default Portfolios* o LDPs).

3.5. IVASS - Pubblicati chiarimenti sulla Lettera al mercato del 3 dicembre 2018 in materia di informativa sui reclami

IMPRESE DI
ASSICURAZIONE

In data 10 gennaio 2019, l'IVASS ha fornito chiarimenti sulla Lettera al mercato del 3 dicembre 2018 di aggiornamento, nell'ambito dell'attività di gestione dei reclami, delle procedure di acquisizione dati e di informazioni.

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



3.6. ESAs - Accordo multilaterale sullo scambio di informazioni tra la BCE e le CAs

AUTORITÀ DI
VIGILANZA

In data 10 gennaio 2019, l'ESAs (EBA, EIOPA e ESMA) ha pubblicato l'Accordo multilaterale sulle modalità pratiche per lo scambio di informazioni tra la BCE e le autorità competenti (*competent authorities* o CAs) incaricate di vigilare sulla conformità degli enti creditizi e degli istituti finanziari agli obblighi antiriciclaggio e contro il finanziamento del terrorismo (AML/CFT) ai sensi della Direttiva (UE) 2015/849.

In particolare, l'Accordo ha ad oggetto i seguenti aspetti ovvero:

- disposizioni sul tipo di informazioni e sui processi di scambio;
- disposizioni sulla riservatezza e sulla protezione dei dati;
- situazioni in cui la richiesta di informazioni può essere rifiutata;
- mezzi di comunicazione e lingua usati nello scambio di informazioni;
- modalità di firma;
- procedure di risoluzione delle controversie.

Per consultare l'Accordo, cliccare [qui](#).

3.7. ESMA - Pubblicato il Report annuale sulle pratiche di mercato ammesse (MAR)

*BANCHE, SIM,
SGR, 106 TUB,
IMPRESE DI
ASSICURAZIONE.*

In data 16 gennaio 2019, l'ESMA ha pubblicato il Report annuale alla Commissione Europea relativo all'applicazione delle prassi di mercato ammesse ai sensi dall'art. 13, paragrafo 10, del Regolamento (UE) 596/2014 sugli abusi di mercato (MAR).

Il Report dell'ESMA delinea una panoramica dell'applicazione delle prassi di mercato ammesse all'interno dell'Unione Europea, sia nell'ambito della Directive 2003/6/EC (MAD) e ancora in vigore al momento dell'entrata in vigore del regolamento MAR, sia in ambito MAR.

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

3.8. EIOPA - Pubblicato ultimo aggiornamento delle Q&A su Solvency II e Linee Guida

IMPRESA DI
ASSICURAZIONE

In data 17 gennaio 2019, l'EIOPA ha pubblicato una nuova serie di Q&A sui seguenti profili:

- [Regolamento delegato \(UE\) 2015/35](#) in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione;
- [Regolamento \(UE\) n. 2015/2450](#) che stabilisce norme tecniche di attuazione (ITS) sui modelli per la presentazione delle informazioni alle autorità di vigilanza;
- [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2015/2011](#) che stabilisce le norme tecniche di attuazione (ITS) sulle liste delle esposizioni delle amministrazioni regionali e delle autorità locali;

4. CONSULTAZIONI

4.1. BANCA D'ITALIA - In consultazione le ultime modifiche alle Disposizioni di vigilanza di recepimento della PSD2

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

In data 9 gennaio 2019, la Banca d'Italia ha posto in pubblica consultazione le modifiche alle Disposizioni di vigilanza per le banche volte a recepire gli Orientamenti EBA/GL/2017/10 e EBA/GL/2017/17 di attuazione della Direttiva 2015/2366/UE sui servizi di pagamento nel mercato interno (PSD2) e per dare attuazione alle Raccomandazioni EBA/REC/2017/03 emesse dalla medesima Autorità in materia di esternalizzazione a fornitori di servizi *cloud*.

Banca d'Italia ha comunicato inoltre l'intenzione di recepire integralmente nelle disposizioni applicabili alle banche e agli altri prestatori di servizi di pagamento – Poste Italiane S.p.A. per l'attività di Bancoposta, istituti di pagamento, istituti di moneta elettronica e intermediari finanziari autorizzati alla prestazione di servizi di pagamento – gli Orientamenti [EBA/GL/2018/07](#) del 4 dicembre 2018.

La consultazione rimarrà aperta fino al 8 febbraio 2019.

Per prendere visione del documento in consultazione, cliccare [qui](#).

5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS

5.1. NEWS - Letture e note al Museo

Dal 28 settembre 2018 ha preso 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 febbraio 2019, ore 18.00, presso il Museo Teatrale alla Scala, L.go Ghiringhelli 1, Milano.

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

5.2. CONVEGNO - Provvedimenti attuativi e adempimenti degli intermediari (MiFID 2/MiFIR)

Il 13 febbraio 2019, presso l'Hotel Hilton in Via Luigi Galvani 12 Milano, si svolgerà un convegno organizzato da Paradigma dal titolo "Provvedimenti attuativi e adempimenti degli intermediari (MiFID 2/MiFIR)".

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, l'Avv. Antonio Di Giorgio (Partner Annunziata&Conso) con un contributo intitolato: "Le informazioni sui clienti nel caso di persone giuridiche o gruppi".

Per consultare la brochure del convegno, 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

