



annunziata&conso

NEWSLETTER

anno 7°/2019 - newsletter 9/2019

Aggiornata al 13/05/2019

PRIMO PIANO

- ◆ GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Nuova Direttiva UE sulla lotta contro le frodi e le falsificazioni di mezzi di pagamento diversi dai contanti;
- ◆ GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicato il Decreto Crescita;
- ◆ GAZZETTA UFFICIALE - Approvato decreto di attuazione della SHRD II;
- ◆ Borsa Italiana - Modifiche alle Istruzioni al Regolamento dei Mercati;
- ◆ Borsa Italiana - MTF: le modifiche ai Regolamenti di Borsa;
- ◆ ESMA - MIFID II: Pubblicata la decisione ESMA sui limiti alla commercializzazione dei CFD;
- ◆ Prossimi convegni e workshop a cui parteciperanno come relatori i professionisti di Annunziata&Conso: "Le nuove SICAF "sotto soglia". Le Società di investimento semplice (SIS), alla luce delle ultime disposizioni del Decreto Crescita" (22 maggio 2019, sede Annunziata&Conso, Milano); "Antiriciclaggio: i nuovi provvedimenti di Banca d'Italia" (23 maggio 2019, NH Milano Macchiavelli, Milano); "Nuove tecnologie e nuove forme di finanziamento alle imprese: Initial Coin Offerings (ICOs), Crypto-Assets e Crowdfunding (caratteristiche, rischi e opportunità)" (30 maggio 2019, Aula Magna, Palazzo di Giurisprudenza, Via Montanari 9, Verona); "L'esternalizzazione delle funzioni operative importanti e di controllo nelle Banche/IP/IMEL e nelle SIM/SGR" (5 giugno 2019, sede Annunziata&Conso, Milano)



annunziata&conso

INDICE

1. **LEGISLAZIONE EUROPEA** 3
 - 1.1. **GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Nuova Direttiva UE sulla lotta contro le frodi e le falsificazioni di mezzi di pagamento diversi dai contanti** 3
2. **LEGISLAZIONE NAZIONALE** 4
 - 2.1. **GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicato il Decreto Crescita** 4
 - 2.2. **GAZZETTA UFFICIALE - Approvato decreto di attuazione della SHRD II** 5
3. **DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA** 6
 - 3.1. **Borsa Italiana - Modifiche alle Istruzioni al Regolamento dei Mercati** 6
 - 3.2. **Borsa Italiana - MTF: le modifiche ai Regolamenti di Borsa** 7
 - 3.3. **EMIR: pubblicato il Regolamento Delegato 2019/667** 8
 - 3.4. **MEF e MES - PIR: in GU il decreto attuativo sui piani di risparmio a lungo termine** 9
4. **ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A** 10
 - 4.1. **Unità di Informazione Finanziaria (UIF) - Pubblicato uno studio sull'impatto delle ispezioni antiriciclaggio** 10
 - 4.2. **ECRR 2: consultazione EBA sui nuovi RTS metodo standard per il rischio di controparte** 11
 - 4.3. **BCE - Pubblicata in GU dell'Unione Europea la definizione del contributo di vigilanza** 12
 - 4.4. **Organismo Italiano di Contabilità - Pubblicati Indirizzi sulla valutazione dei titoli non immobilizzati e sulla rivalutazione dei beni d'impresa** 13
 - 4.5. **ESMA - MIFID II: Pubblicata la decisione ESMA sui limiti alla commercializzazione dei CFD** 14
5. **PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS** 15
 - 5.1. **NEWS - Letture e note al Museo** 15
 - 5.2. **WORKSHOP - Le nuove SICAF "sotto soglia". Le Società di investimento semplice (SIS), alla luce delle ultime disposizioni del Decreto Crescita** 16
 - 5.3. **CONVEGNO - Antiriciclaggio: i nuovi provvedimenti di Banca d'Italia** 17
 - 5.4. **CONVEGNO - Nuove tecnologie e nuove forme di finanziamento alle imprese: Initial Coin Offerings (ICOs), Crypto-Assets e Crowdfunding (caratteristiche, rischi e opportunità)** 18
 - 5.5. **WORKSHOP - L'esternalizzazione delle funzioni operative importanti e di controllo nelle Banche/IP/IMEL e nelle SIM/SGR** 19

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Nuova Direttiva UE sulla lotta contro le frodi e le falsificazioni di mezzi di pagamento diversi dai contanti

IP, IMEL | Pubblicata nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea del 10 maggio 2019 la Direttiva (UE) 2019/713 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 17 aprile 2019, relativa alla lotta contro le frodi e le falsificazioni di mezzi di pagamento diversi dai contanti e che sostituisce la decisione quadro 2001/413/GAI del Consiglio.

Tra le disposizioni principali:

- le definizioni armonizzate di alcuni reati *online*, quali la pirateria informatica o il *phishing*;
- norme armonizzate sulle sanzioni per le persone fisiche: cinque, quattro o tre anni di reclusione, a seconda del reato, come pena minima qualora un giudice imponga la "massima" pena detentiva nazionale per le frodi con mezzi di pagamento diversi dai contanti;
- assistenza e sostegno per informare adeguatamente le vittime sui loro diritti e fare in modo che i cittadini sappiano come difendersi da queste frodi;
- chiarimento della competenza giurisdizionale per assicurare una maggiore efficacia nel contrasto alle frodi transfrontaliere.

Il termine di recepimento per gli Stati membri è stato fissato al 31 maggio 2021.

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

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE

2.1. GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicato il Decreto Crescita

TUTTI GLI
OPERATORI

In data 30 aprile 2019 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 100 del 30 aprile 2019 il decreto-legge 30 aprile 2019 n. 34 recante misure urgenti di crescita economica e per la risoluzione di specifiche situazioni di crisi (c.d. Decreto Crescita).

Il decreto contiene novità, *inter alia*, in materia di: trattamento fiscale di strumenti finanziari convertibili (art. 9); vendita di beni tramite piattaforme digitali (art. 13); cartolarizzazioni (art. 23); Società di investimento semplice - SIS (art. 27);

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

2.2. GAZZETTA UFFICIALE - Approvato decreto di attuazione della SHRD II

SOCIETÀ
QUOTATE

Il Consiglio dei Ministri ha approvato, in esame definitivo, il decreto legislativo che, in attuazione della Direttiva (UE) 2017/828 del Parlamento europeo e del Consiglio, che modifica la direttiva 2007/36/CE, introduce nuove misure volte a incoraggiare l'impegno a lungo termine degli azionisti. Come si legge nel comunicato stampa del Governo, lo scopo della Direttiva è quello di migliorare la governance delle società quotate, rafforzandone la competitività e la sostenibilità a lungo termine, in particolare tramite un maggiore e più consapevole coinvolgimento e impegno degli azionisti nel medio e lungo termine nel governo societario, nonché attraverso la facilitazione dell'esercizio dei diritti degli stessi.

Inoltre, al fine di favorire il controllo degli azionisti sulle operazioni con parti correlate e limitare pertanto il rischio di fenomeni espropriativi realizzati con tali operazioni, sono state introdotte specifiche previsioni volte ad assicurare un'informativa tempestiva e adeguati presidi di tutela nel processo di deliberazione di tali operazioni.

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

3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA

3.1. Borsa Italiana - Modifiche alle Istruzioni al Regolamento dei Mercati

SOCIETÀ
QUOTATE,
TRADING
VENUES

Il 6 maggio 2019 entrano in vigore le modifiche alle Istruzioni al Regolamento dei Mercati di cui aveva già dato notizia Borsa Italiana nel suo comunicato del 12 aprile 2019.

Le modifiche prevedono:

- per il mercato MTA e MIV, l'estensione degli obblighi di *market making* alle fasi d'asta;
- per tutti i mercati, l'esposizione in forma tabellare degli obblighi di *market making*;
- per gli Operatori ammessi alle negoziazioni, *fine tuning* in materia di soggetti extracomunitari;
- inoltre, è previsto un *fine tuning* in materia di generazione degli *strike price* per le opzioni MIBO e Stock Option.

Per consultare il comunicato di Borsa Italiana, cliccare [qui](#).

3.2. Borsa Italiana - MTF: le modifiche ai Regolamenti di Borsa

SOCIETÀ
QUOTATE,
TRADING
VENUES

Borsa Italiana ha comunicato le modifiche ai Regolamenti degli MTF (Multilateral trading facilities) che entrano in vigore dal 6 maggio 2019.

Le modifiche riguardano in particolare:

- gli operatori ammessi alle negoziazioni, con riferimento a tutti i mercati;
- con riferimento al Mercato ExtraMOT:
 - le informazioni sull'operazione relativa a strumenti finanziari emessi a fronte di cartolarizzazione;
 - la cancellazione degli strumenti finanziari aventi una durata limitata nel tempo;
 - il quantitativo minimo per gli operatori specialisti e *market maker* Mifid2;
- con riferimento al Mercato SeDeX, gli obblighi informativi e l'informativa al pubblico;
- con riferimento ai Mercati AIM Italia e BIt Equity MTF, quantitativo minimo previsto per gli operatori specialisti e *market makers* Mifid2.

Per consultare il comunicato di Borsa Italiana, cliccare [qui](#).

3.3. EMIR: pubblicato il Regolamento Delegato 2019/667

*TUTTI GLI
OPERATORI*

In data 29 aprile 2019, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il Regolamento delegato (UE) 2019/667 che modifica i Regolamenti delegati (UE) 2015/2205, (UE) 2016/592 e (UE) 2016/1178 al fine di prorogare le date di applicazione differita dell'obbligo di compensazione per taluni contratti derivati OTC ai sensi del Regolamento (UE) n. 648/2012 ("Regolamento EMIR").

Il Regolamento è entrato in vigore il 30 aprile 2019.

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

3.4. MEF e MES - PIR: in GU il decreto attuativo sui piani di risparmio a lungo termine

BANCHE, SIM,
OICR, IMPRESE
DI
ASSICURAZIONI

Pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 105 del 7 maggio 2019 il Decreto del 30 aprile 2019 del Ministero dello sviluppo economico di concerto con il Ministero dell'economia e delle finanze sulla disciplina attuativa dei piani di risparmio a lungo termine (PIR).

Il decreto ministeriale fornisce la disciplina attuativa dei nuovi PIR, ossia quelli costituiti a decorrere dal 1° gennaio 2019 ed ha ad oggetto:

- la disciplina degli aiuti alle PMI erogati tramite sistemi multilaterali di negoziazione e fondi di *venture capital*;
- l'individuazione del limite agli aiuti per il finanziamento del rischio;
- le condizioni per l'accesso all'aiuto;
- le condizioni per l'accesso all'aiuto tramite fondi per il *venture capital*.

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

4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

4.1. **Unità di Informazione Finanziaria (UIF) - Pubblicato uno studio sull'impatto delle ispezioni antiriciclaggio**

*TUTTI GLI
OPERATORI*

Lo scorso aprile, l'Unità di Informazione Finanziaria (UIF), ha pubblicato uno studio sull'impatto delle ispezioni antiriciclaggio sull'attività di segnalazione di operazioni sospette da parte delle banche.

Lo studio utilizza i dati delle ispezioni antiriciclaggio svolte dalla Vigilanza e dalla UIF nel biennio 2012-2013, incrociati con i flussi di segnalazioni di operazioni sospette trasmessi dalle singole banche (ispezionate e non) e con le statistiche sull'attività operativa degli intermediari fornite dai dati antiriciclaggio "aggregati" (SARA).

Per consultare lo studio, cliccare [qui](#).

4.2. ECRR 2: consultazione EBA sui nuovi RTS metodo standard per il rischio di controparte

TUTTI GLI
OPERATORI

Il 2 maggio 2019 l'EBA ha posto in pubblica consultazione i progetti delle nuove norme tecniche di regolamentazione (RTS) sul metodo standard per il rischio di controparte (SA-CCR).

I progetti di standard tecnici sono stati sviluppati sulla base dei mandati inclusi nell'ultima versione disponibile del prossimo regolamento sui requisiti patrimoniali (CRR 2).

I nuovi RTS specificano in particolare i metodi per la mappatura delle operazioni su derivati rispetto alle diverse categorie di rischio, una formula per il calcolo del delta di vigilanza delle opzioni e un metodo per determinare se le operazioni in derivati sono lunghe o corte rispetto ai relativi fattori di rischio.

La consultazione sarà aperta fino al prossimo 2 agosto.

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

4.3. BCE - Pubblicata in GU dell'Unione Europea la definizione del contributo di vigilanza

TUTTI GLI
OPERATORI

Pubblicata nella Gazzetta ufficiale dell'Unione Europea del 2 maggio 2019 la Decisione (UE) 2019/685 della Banca Centrale europea, del 18 aprile 2019, sull'importo complessivo dei contributi annuali per le attività di vigilanza per l'anno 2019 (BCE/2019/10).

L'importo totale dei contributi annuali di vigilanza per l'anno 2019 è pari ad Euro 576.020.336, calcolato come esposto nell'allegato I della presente Decisione.

Ciascuna categoria di soggetti e gruppi vigilati è tenuta a corrispondere l'importo complessivo di contributi annuali per le attività di vigilanza di seguito indicato:

a) soggetti e gruppi vigilati significativi: Euro 524.196.987;

b) soggetti e gruppi vigilati meno significativi: Euro 51.823.349.

In allegato si pubblicano altresì le Istruzioni della BCE per la compilazione del Modello delle attività totali, nonché del Modello dell'importo complessivo dell'esposizione al rischio a fini di raccolta dei fattori per il calcolo dei contributi per le attività di vigilanza.

Per consultare la Gazzetta Ufficiale UE, cliccare [qui](#).

4.4. Organismo Italiano di Contabilità - Pubblicati Indirizzi sulla valutazione dei titoli non immobilizzati e sulla rivalutazione dei beni d'impresa

*BANCHE, SIM,
SGR, SOCIETÀ
DI GESTIONE
DEI MERCATI*

L'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ha pubblicato la documentazione interpretativa sul tema della valutazione dei titoli non immobilizzati e della rivalutazione dei beni d'impresa.

Nel dettaglio, sono stati pubblicati due documenti:

- a) il primo, documento interpretativo n. 4, analizza sotto il profilo tecnico contabile le norme introdotte dall'articolo 20-*quater*, comma 1 del D.L. 119/2018, convertito con L. 17 dicembre 2018, n. 136, disposizione relativa alla valutazione dei titoli non immobilizzati. Tale documento si applica ai bilanci riguardanti l'esercizio in corso alla data in vigore del D.L. 119/2018 a sua volta convertito con modificazioni con la Legge 136/2018; e
- b) Il secondo, documento interpretativo n. 5, analizza sotto il profilo tecnico-contabile le norme della legge di rivalutazione 2019 (art. 1, commi 940-946, L. 30 dicembre 2018, n. 145) in materia di rivalutazione dei beni d'impresa. Tale documento si applica al primo bilancio successivo a quello in corso al 31 dicembre 2017, ossia al bilancio in cui trova applicazione al legge di rivalutazione 2019.

Per consultare i due Documenti Interpretativi, cliccare [qui](#) e [qui](#).

4.5. ESMA - MIFID II: Pubblicata la decisione ESMA sui limiti alla commercializzazione dei CFD

*TUTTI GLI
OPERATORI*

In data 30 aprile 2019 è stata pubblicata nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea la Decisione (UE) 2019/679 dell'ESMA del 17 aprile 2019, che rinnova la limitazione temporanea alla commercializzazione, distribuzione e vendita di contratti per differenze (CFD) ai clienti al dettaglio. La decisione è entrata in vigore il 1° maggio 2019, data da cui è iniziato a decorrere il periodo di durata di 3 mesi della misura d'intervento adottata dall'ESMA in commento.

Per consultare la Decisione, 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 14 Maggio 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. WORKSHOP - Le nuove SICAF “sotto soglia”. Le Società di investimento semplice (SIS), alla luce delle ultime disposizioni del Decreto Crescita

Il 22 maggio 2019, presso la sede di Annunziata&Conso in Piazza Santa Maria delle Grazie 1, Milano, si svolgerà un Workshop dal titolo “Le nuove SICAF “sotto soglia”. Le Società di investimento semplice (SIS), alla luce delle ultime disposizioni del Decreto Crescita”.

Al workshop interverranno, in qualità di relatori l’Avv. Andrea Conso (Partner Annunziata&Conso) e il Dott. Filippo Berneri (Associate Annunziata&Conso).

Per maggiori informazioni, cliccare [qui](#).

5.3. CONVEGNO - Antiriciclaggio: i nuovi provvedimenti di Banca d'Italia

Il 23 maggio 2019, presso l'Hotel NH Milano Machiavelli, in Via Lazzaretto 5, si terrà il convegno "Antiriciclaggio: i nuovi provvedimenti di Banca d'Italia" - organizzato da Convenia.

Al Convegno interverranno, in qualità di relatori, l'Avv. Andrea Conso (Partner Annunziata&Conso), con un intervento sulle principali novità introdotte dalla V Direttiva Antiriciclaggio e il Dott. Filippo Berneri (Partner Annunziata&Conso) con un intervento sull'adeguata verifica della clientela, sulla persona politicamente esposta, sul titolare effettivo, sul trust e sul Registro centrale.

Per maggiori informazioni, cliccare [qui](#).

5.4. CONVEGNO - Nuove tecnologie e nuove forme di finanziamento alle imprese: Initial Coin Offerings (ICOs), Crypto-Assets e Crowdfunding (caratteristiche, rischi e opportunità)

Il 30 maggio 2019, presso l’Aula Magna, Palazzo di Giurisprudenza, Via Montanari 9, Verona, si svolgerà un Convegno organizzato dall’Università di Verona e da CONSOB, dal titolo: “Nuove tecnologie e nuove forme di finanziamento alle imprese: Initial Coin Offerings (ICOs), Crypto-Assets e Crowdfunding (caratteristiche, rischi e opportunità)”.

Al Convegno interverrà, in qualità di relatore, il Professore Filippo Annunziata (Partner Annunziata&Conso), con un intervento dal titolo: “Piattaforme di crypto-assets e Initial Coin & Token Offerings (ICOs & ITOs)”.

Per maggiori informazioni, cliccare [qui](#).

5.5. WORKSHOP - L'esternalizzazione delle funzioni operative importanti e di controllo nelle Banche/IP/IMEL e nelle SIM/SGR

Il 5 giugno 2019, presso la sede di Annunziata&Conso in Piazza Santa Maria delle Grazie 1, Milano, si svolgerà un Workshop dal titolo "L'esternalizzazione delle funzioni operative importanti e di controllo nelle Banche/IP/IMEL e nelle SIM/SGR".

Al workshop interverranno, in qualità di relatori, il Dott. Donato Varani (Partner Annunziata&Conso) e la Dott.ssa Mariagrazia De Luca.

Per maggiori informazioni, cliccare [qui](#).

* * *

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci: