

Aggiornamento Normativo

N. 205 / 2018

Del 5 febbraio 2018

Corporate M&A 2017
Awards
by legalcommunity
Best Practice
Litigation

Finance 2017
Awards
by legalcommunity
Studio dell'anno
Finance Regulatory

Finance 2016
Awards
by legalcommunity
Studio dell'anno
Finance Regulatory

Corporate M&A 2016
Awards
by legalcommunity
Studio dell'anno
Litigation

I. NORMATIVA FINANZIARIA EUROPEA	2
✓ MiFID II/MiFIR: PUBBLICATA UNA VERSIONE AGGIORNATA DEI TTC.....	2
✓ OICR: PUBBLICATE LE RACCOMANDAZIONI IOSCO SULLA GESTIONE DEL RISCHIO DI LIQUIDITÀ	2
II. NORMATIVA FINANZIARIA ITALIANA.....	3
✓ CONTRIBUTO DI VIGILANZA: PUBBLICATE DELIBERE CONSOB.....	3
✓ PRIIPs: PROROGATO IL TERMINE PER LA NOTIFICA ALLA CONSOB DEI KID.....	3
✓ RACCOLTA DI CAPITALE DI RISCHIO: PUBBLICATA DELIBERA CONSOB.....	3
✓ GOVERNO SOCIETARIO E ASSETTI PROPRIETARI DEGLI EMITTENTI: PUBBLICATO IL NUOVO FORMAT DI BORSA ITALIANA.....	3
III. NORMATIVA BANCARIA EUROPEA.....	4
✓ CRD IV/CRR: PUBBLICATO IL PARERE DELLA BCE SULLE PROPOSTE DI MODIFICA	4
IV. NORMATIVA BANCARIA ITALIANA.....	5
✓ NPL: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA DELLA BANCA D'ITALIA PER LE BANCHE LESS SIGNIFICANT	5
✓ BRRD: PUBBLICATO IL PROVVEDIMENTO DELLA BANCA D'ITALIA IN MATERIA DI SOSPENSIONE TEMPORANEA DEI MECCANISMI TERMINATIVI DEI CONTRATTI FINANZIARI DISCIPLINATI DA STATI TERZI	5
✓ TUB: BANCA D'ITALIA PUBBLICA LA VERSIONE AGGIORNATA.....	5
V. NORMATIVA ASSICURATIVA EUROPEA.....	6
✓ IDD: IN CONSULTAZIONE GLI RTS SULL'ADEGUAMENTO DI BASE IN EURO	6
✓ SOLVENCY II: AGGIORNATE LE Q&A DELL'EIOPA	6
✓ SOLVENCY II: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2018/165	6
VI. NORMATIVA ASSICURATIVA ITALIANA.....	7
✓ FONDI IMMOBILIARI: PUBBLICATE LE MODIFICHE ALLO SCHEMA DI STATUTO DEI FONDI PENSIONE	7
VII. ANTIRICICLAGGIO	8
✓ AML: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DEL MANUALE OPERATIVO S.AR.A.....	8
✓ PEPs: PUBBLICATE LE BEST PRACTICES DI BANCA D'ITALIA.....	8
✓ VALUTA VIRTUALE: IN CONSULTAZIONE UN DECRETO DEL MEF.....	8



I. **NORMATIVA FINANZIARIA EUROPEA**

✓ **MIFID II/MIFIR: PUBBLICATA UNA VERSIONE AGGIORNATA DEI TTC**

In data 30 gennaio 2018, ESMA ha pubblicato un aggiornamento delle [previsioni di calcolo transitorie](#) per i requisiti di trasparenza (*transitional transparency calculations*, "TTC") su strumenti *equity*.

✓ **OICR: PUBBLICATE LE RACCOMANDAZIONI IOSCO SULLA GESTIONE DEL RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

In data 1 febbraio 2018, l'*International Organization of Securities Commissions* ("IOSCO") ha pubblicato:

- (i) il *Final Report* della propria [Raccomandazione](#) recante "*Recommendations for Liquidity Risk Management for Collective Investment Schemes*";
- (ii) il *Final Report* sulle [Best Practices](#) recante "*Open-ended Fund Liquidity and Risk Management – Good Practices and Issues for Consideration*".



II. **NORMATIVA FINANZIARIA ITALIANA**

✓ **CONTRIBUTO DI VIGILANZA: PUBBLICATE DELIBERE CONSOB**

In data 29 gennaio 2018, sono state pubblicate nella Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 23, le seguenti Delibere Consob del 20 dicembre 2017 concernenti il contributo di vigilanza per il 2018:

- (i) la [Delibera n. 20232](#) che determina i soggetti tenuti alla contribuzione;
- (ii) la [Delibera n. 20233](#) che determina la misura della contribuzione dovuta;
- (iii) la [Delibera n. 20234](#) che determina le modalità e i termini di versamento.

✓ **PRIIPs: PROROGATO IL TERMINE PER LA NOTIFICA ALLA CONSOB DEI KID**

In data 30 gennaio 2018, Consob, con propria [Comunicazione](#), ha prorogato al 31 marzo 2018 il termine entro il quale gli operatori devono effettuare la notifica dei KID alla stessa Consob per i PRIIPs messi a disposizione degli investitori al dettaglio in Italia prima del 1° gennaio 2018, che continuano ad essere messi a disposizione di tali investitori dopo tale data (anche mediante negoziazione su una piattaforma di negoziazione).

✓ **RACCOLTA DI CAPITALE DI RISCHIO: PUBBLICATA DELIBERA CONSOB**

In data 30 gennaio 2018, è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 24, la [Delibera Consob n. 20264](#) del 17 gennaio 2018, recante modifiche al "Regolamento sulla raccolta di capitali di rischio tramite portali on-line".

La Delibera è entrata in vigore il giorno successivo alla sua pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale.

✓ **GOVERNO SOCIETARIO E ASSETTI PROPRIETARI DEGLI EMITTENTI: PUBBLICATO IL NUOVO FORMAT DI BORSA ITALIANA**

In data 30 gennaio 2018, Borsa Italiana ha pubblicato la VII edizione del [Format](#) finalizzato a supportare gli emittenti nella redazione della relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari di cui all'art. 123-bis del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e/o il Collegio Sindacale nei controlli di propria competenza ai sensi dell'art. 149, co. 1, lett. c-bis) del TUF.

Il nuovo *Format* tiene conto delle modifiche apportate all'art. 123-bis TUF dal D.lgs. 30 dicembre 2016, n. 254, attuativo della Direttiva 2014/95/UE concernente la comunicazione di informazioni di carattere non finanziario e di informazioni sulla diversità da parte di talune imprese e di taluni gruppi di grandi dimensioni.



III. NORMATIVA BANCARIA EUROPEA

✓ CRD IV/CRR: PUBBLICATO IL PARERE DELLA BCE SULLE PROPOSTE DI MODIFICA

In data 31 gennaio 2018, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Parere](#) della Banca Centrale Europea concernente le modifiche al quadro dell'Unione per i requisiti patrimoniali degli enti creditizi e delle imprese di investimento e, in particolare:

- (i) la proposta di regolamento del Parlamento europeo e del Consiglio che modifica il Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR") per quanto riguarda il coefficiente di leva finanziaria, il coefficiente netto di finanziamento stabile, i requisiti di fondi propri e passività ammissibili, il rischio di controparte, il rischio di mercato, le esposizioni verso controparti centrali, le esposizioni verso organismi di investimento collettivo, le grandi esposizioni, gli obblighi di segnalazione e informativa e che modifica il Regolamento (UE) n. 648/2012 ("EMIR");
- (ii) la proposta di direttiva del Parlamento europeo e del Consiglio che modifica la Direttiva 2013/36/UE ("CRD IV") per quanto riguarda le entità esentate, le società di partecipazione finanziaria, le società di partecipazione finanziaria mista, la remunerazione, le misure e i poteri di vigilanza e le misure di conservazione del capitale.



IV. NORMATIVA BANCARIA ITALIANA

✓ **NPL: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA DELLA BANCA D'ITALIA PER LE BANCHE LESS SIGNIFICANT**

In data 30 gennaio 2018, Banca d'Italia ha pubblicato la versione finale delle [Linee Guida](#) per le banche italiane c.d. *less significant* in materia di gestione di crediti deteriorati (*non-performing loans - NPLs*).

Nel sito della Banca d'Italia sono stati altresì pubblicati gli [Esiti](#) della pubblica consultazione.

✓ **BRRD: PUBBLICATO IL PROVVEDIMENTO DELLA BANCA D'ITALIA IN MATERIA DI SOSPENSIONE TEMPORANEA DEI MECCANISMI TERMINATIVI DEI CONTRATTI FINANZIARI DISCIPLINATI DA STATI TERZI**

In data 31 gennaio 2018, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 25, il [Provvedimento](#) della Banca d'Italia del 16 gennaio 2018 recante "*Disposizioni in materia di sospensione temporanea da parte dell'autorità di risoluzione dei meccanismi terminativi dei contratti finanziari disciplinati dal diritto di uno Stato terzo*".

In particolare, il Provvedimento, adottato ai sensi dell'art. 68, co. 8, del D.lgs. 16 novembre 2015, n. 180 attuativo della Direttiva 2014/59/UE ("BRRD"), individua la tipologia di contratti, intermediari e controparti ai quali può applicarsi il potere di sospensione dell'attivazione di meccanismi terminativi.

Il Provvedimento è entrato in vigore il 31 gennaio 2018.

✓ **TUB: BANCA D'ITALIA PUBBLICA LA VERSIONE AGGIORNATA**

In data 31 gennaio 2018, Banca d'Italia ha pubblicato sul proprio sito la [versione aggiornata](#) al D.lgs. 16 dicembre 2017, n. 218 di recepimento della Direttiva (UE) 2015/2366 ("PSD II") del D.lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ("TUB").



V. **NORMATIVA ASSICURATIVA EUROPEA**

✓ **IDD: IN CONSULTAZIONE GLI RTS SULL'ADEGUAMENTO DI BASE IN EURO**

In data 1 febbraio 2018, EIOPA ha posto in consultazione la bozza delle [norme tecniche di regolamentazione](#) ("RTS") sull'adeguamento dell'importo di base in euro per le assicurazioni per la responsabilità professionale e per la capacità finanziaria degli intermediari secondo quanto previsto dagli artt. 10(4) e 10(6)(b) della Direttiva (EU) 2016/97 ("IDD")

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 27 aprile 2018.

✓ **SOLVENCY II: AGGIORNATE LE Q&A DELL'EIOPA**

In data 2 febbraio 2018, EIOPA ha aggiornato le proprie [Q&A](#) relative a:

- (i) i modelli per la presentazione delle informazioni alle autorità di vigilanza ai sensi del Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2450;
- (ii) le procedure, i *format* e i modelli per la relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria ai sensi del Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2452;
- (iii) gli elenchi delle amministrazioni regionali e delle autorità locali ai sensi del Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2011;
- (iv) il Regolamento delegato (UE) 2015/35 che integra la Direttiva 2009/138/CE ("*Solvency II*");
- (v) gli Orientamenti sul sistema di *governance*;
- (vi) il tasso di interesse privo di rischio;
- (vii) l'aggiustamento simmetrico del capitale proprio.

✓ **SOLVENCY II: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2018/165**

In data 3 febbraio 2018, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2018/165](#) recante informazioni tecniche per il calcolo delle riserve tecniche e dei fondi propri di base per le segnalazioni aventi date di riferimento a partire dal 31 dicembre 2017 fino al 30 marzo 2018, a norma della Direttiva 2009/138/CE in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione ("*Solvency II*").

Il Regolamento è entrato in vigore il 4 febbraio 2018.



VI. NORMATIVA ASSICURATIVA ITALIANA

✓ FONDI IMMOBILIARI: PUBBLICATE LE MODIFICHE ALLO SCHEMA DI STATUTO DEI FONDI PENSIONE

In data 24 gennaio 2018, COVIP ha pubblicato la [Circolare Prot. n. 431/2018](#) avente ad oggetto *“Precisazioni in merito all’introduzione di forme di impiego diretto delle risorse ai sensi dell’art. 6, comma 1, lett. d) ed e) del D.lgs. 252/2005”*.

In particolare, l’Autorità ha modificato l’art. 27 dello Schema di Statuto dei fondi pensione negoziali al fine di recepire le novità introdotte relative a forme di investimento diretto mediante sottoscrizione o acquisizione di azioni/quote di società immobiliari o OICR immobiliari chiusi.



VII. ANTIRICICLAGGIO

✓ **AML: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DEL MANUALE OPERATIVO S.AR.A.**

In data 30 gennaio 2018, l'Unità di informazione finanziaria per l'Italia ("UIF") ha pubblicato una [versione aggiornata](#) del Manuale operativo per le segnalazioni antiriciclaggio aggregate ("S.AR.A.").

✓ **PEPS: PUBBLICATE LE BEST PRACTICES DI BANCA D'ITALIA**

In data 31 gennaio 2018, Banca d'Italia ha pubblicato la [Delibera n. 28](#) del 23 gennaio 2018 avente ad oggetto le procedure di adeguata verifica rafforzata sulle Persone Politicamente Esposte ("PEPs").

✓ **VALUTA VIRTUALE: IN CONSULTAZIONE UN DECRETO DEL MEF**

In data 31 gennaio 2018, il Ministero dell'Economia e delle Finanze ("MEF") ha posto in consultazione la [bozza di decreto ministeriale](#) ai sensi dell'art. 17-bis, co. 8-ter, del D.lgs. 13 agosto 2010, n. 141, introdotto dall'art. 8, co. 1, del D.lgs. 25 maggio 2017, n. 90 di recepimento della Direttiva (UE) 2015/849 ("IV Direttiva AML").

In particolare, la bozza di decreto ministeriale definisce le modalità e la tempistica con cui i prestatori di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale sono tenuti a comunicare al MEF la propria operatività sul territorio della Repubblica italiana.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato al 16 febbraio 2018.