

STUDIO LEGALE

Avv. Alfredo Craca
Dott. Francesco Di Carlo
Dott. Edoardo Guffanti
Avv. Vittorio Pisapia
Avv. Claudio Tatozzi

Avv. Andrea Allegri
Dott. Filippo Berneri
Avv. Daniele Alessandro Cugini
Avv. Letizia D'Abramo
Avv. Stefano Giavari
Avv. Giulio Gomitoni
Avv. Stefano Invernizzi
Avv. Lea Lidia Lavitola
Avv. Michele Odello
Avv. Laura Pagliughi
Avv. Riccardo Perini
Avv. Carlo Sbochelli
Avv. Paolo Stella

Dott. Laura Balconi
Dott. Carlotta Curioni
Dott. Francesca Gaviglio

of counsel
Prof. Avv. Roberto Sacchi

AGGIORNAMENTO NORMATIVO N. 1/2014

del 17 gennaio 2014

- 1) Documentazione di offerta degli OICR: Consob ha messo a disposizione la procedura per il deposito via internet
- 2) Credito ai consumatori: nuova guida pratica di Banca d'Italia
- 3) Attività di reporting sui derivati alle TRs: ISDA e FOA pubblicano il "Reporting Delegation Agreement" per la delega
- 4) Basilea III: gli ultimi provvedimenti del Comitato di Basilea in materia di leverage ratio
- 5) Q&A Direttiva Prospetto: pubblicato l'aggiornamento dell'ESMA
- 6) Solvency II: consultazione pubblica dell'IVASS per l'attuazione delle Linee guida EIOPA

1) DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA DEGLI OICR: CONSOB HA MESSO A DISPOSIZIONE LA PROCEDURA PER IL DEPOSITO VIA INTERNET

In data 14 gennaio 2014 Consob ha messo a disposizione via internet la procedura informatica che dal 27 gennaio 2014 le Società di gestione/SICAV che intendono effettuare il deposito della documentazione di offerta sono obbligatoriamente tenute ad utilizzare al fine di ottemperare agli obblighi di comunicazione previsti dagli artt. 16, 23, 26 e 27 del Regolamento Emittenti (Regolamento n. 11971 del 1999).

Per poter effettuare l'accesso a tale procedura, ogni soggetto depositante dovrà utilizzare le credenziali (username e password) fornite da Consob per il sistema di Teleraccolta per gli intermediari.

Dal 27 gennaio 2014, quindi, la documentazione trasmessa con modalità difformi da quelle qui rappresentate sarà considerata irricevibile.

2) CREDITO AI CONSUMATORI: NUOVA GUIDA PRATICA DI BANCA D'ITALIA

Il 15 gennaio 2014 Banca d'Italia ha emanato una nuova guida pratica sul credito ai consumatori, denominata "Il credito ai consumatori in parole semplici".

Gli intermediari sono tenuti a stampare ed a rendere disponibile la nuova guida alla clientela entro 60 giorni dalla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale.

La guida è disponibile sul sito di Banca d'Italia.

3) ATTIVITÀ DI REPORTING SUI DERIVATI ALLE TRS: ISDA E FOA PUBBLICANO IL "REPORTING DELEGATION AGREEMENT" PER LA DELEGA

Il 13 gennaio 2014 ISDA e FOA hanno pubblicato la prima versione di uno standard "Reporting Delegation Agreement".

Si tratta di uno schema contrattuale in forza del quale un soggetto operante in derivati ("Client") potrà delegare ad un terzo - in ipotesi anche alla propria controparte in derivati - (definito come "Reporting Delegate") l'adempimento degli obblighi di trasmissione delle informazioni rilevanti circa le proprie operazioni in derivati a una Trade Repository (o all'ESMA) ai sensi dell'art. 9 dell'EMIR (Regolamento UE n. 648/2012).

Si ricorda che l'avvio degli obblighi di reporting delle informazioni è previsto per il prossimo 12 febbraio 2014.

4) BASILEA III: GLI ULTIMI PROVVEDIMENTI DEL COMITATO DI BASILEA IN MATERIA DI LEVERAGE RATIO

Il 12 gennaio 2014 il Gruppo dei Governatori e dei Capi della vigilanza (GHOS), organo direttivo del Comitato di Basilea, ha approvato le proposte dello stesso Comitato di Basilea in merito a una definizione comune dell'indice di leva finanziaria (leverage ratio), formulata per superare le differenze contabili che hanno finora ostacolato il confronto fra gli indici delle banche di paesi diversi.

Il GHOS ha altresì approvato la proposta di modifica dell'indicatore strutturale (Net Stable Funding Ratio, NSFR), sulla quale il Comitato di Basilea avvierà a breve una consultazione.

5) Q&A DIRETTIVA PROSPETTO: PUBBLICATO L'AGGIORNAMENTO DELL'ESMA

In data 15 gennaio 2014 l'ESMA ha aggiornato le Q&A relative alla Direttiva Prospetto (Direttiva 2003/71/CE). In particolare, sono stati inseriti due nuovi quesiti con i relativi chiarimenti (nn. 91, 92).

I due nuovi quesiti riguardano:

- la possibilità di allegare un'unica nota di sintesi della singola emissione per gli strumenti finanziari che differiscono solo in un numero molto limitato di dettagli (n. 91);
- lo schema del documento di registrazione da utilizzare nei casi in cui un emittente quotato proponga di emettere titoli di debito convertibili o scambiabili in/con azioni che saranno emesse dallo stesso emittente dei titoli di debito (n. 92).

6) SOLVENCY II: CONSULTAZIONE PUBBLICA DELL'IVASS PER L'ATTUAZIONE DELLE LINEE GUIDA EIOPA

IVASS, con documento di consultazione n. 1/2014 del 14 gennaio 2014, ha posto in pubblica consultazione i seguenti schemi:

- schema di Regolamento recante aggiornamenti al vigente Regolamento ISVAP n. 20/2008 in materia di controlli interni, gestione dei rischi ed esternalizzazione, ai sensi degli articoli 87 e 191, comma 1, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209;
- schema di Regolamento recante aggiornamenti al vigente Regolamento ISVAP n. 36/2011 in materia di investimenti e attivi a copertura delle riserve tecniche;
- schema della lettera al mercato introduttiva degli orientamenti EIOPA sul sistema di governance, sulla valutazione prospettica dei rischi, sulla trasmissione di informazioni alle Autorità nazionali competenti (“reporting”) e sulla procedura preliminare dei modelli interni (“pre-application”) al fine del calcolo dei requisiti di capitale.

Gli schemi di Regolamento in pubblica consultazione intendono aggiornare gli esistenti Regolamenti ISVAP n. 20 del 26 marzo 2008 e n. 36 del 31 gennaio 2011.

Il termine ultimo per la presentazione di eventuali osservazioni, commenti e proposte è stato fissato per il 28 febbraio 2014.