

Aggiornamento normativo

n. 236 / 2018



I. **NORMATIVA FINANZIARIA**

CARTOLARIZZAZIONI: pubblicate le versioni finali delle norme tecniche dell'ESMA

PRIIPs: aggiornate le indicazioni delle ESAs in merito al KID

PROSPETTI: pubblicata la versione finale delle norme tecniche dell'ESMA

REGOLAMENTO BENCHMARK: pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA

II. **NORMATIVA BANCARIA**

PILLAR 2 ROADMAP: aggiornate le linee guida dell'EBA sul processo di revisione e valutazione prudenziale (SREP)

PSD2: pubblicate le linee guida dell'EBA sulle frodi connesse ai servizi di pagamento

III. **NORMATIVA ASSICURATIVA**

SOLVENCY II/IDD: pubblicato un aggiornamento delle Q&A dell'EIOPA



IV. **NORMATIVA FINANZIARIA**

EMITTENTI: comunicato stampa della CONSOB sull'indicatore di *credit spread*

V. **NORMATIVA ASSICURATIVA**

GOVERNO SOCIETARIO: pubblicato il Regolamento IVASS n. 38/2018

IDD: pubblicato l'aggiornamento al Codice delle Assicurazioni Private

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**

CARTOLARIZZAZIONI: PUBBLICATE LE VERSIONI FINALI DELLE NORME TECNICHE DELL'ESMA

In data 16 luglio 2018, con riferimento al Regolamento (UE) 2017/2402 (c.d. "Securitisatio*n Regulation*"), l'ESMA ha pubblicato:

- (i) la [bozza finale](#) di norme tecniche di regolamentazione ("RTS") sul contenuto e il formato della notifica «*semplice, trasparente e standardizzata*» (STS) ai sensi dell'art. 27 (6) e (7) del *Securitisatio*n Regulation**;
- (ii) la [bozza finale](#) di norme tecniche di implementazione ("ITS") che specificano il formato mediante moduli standardizzati degli obblighi trasparenza ai sensi degli artt. 7 (4) e 17 (3) del *Securities Regulation*;
- (iii) la [bozza finale](#) di RTS che specificano le informazioni da fornire alle autorità competenti nella richiesta di autorizzazione di un terzo ai sensi dell'art. 28 (4) del *Securities Regulation*.

PRIIPS: AGGIORNATE LE INDICAZIONI DELLE ESAs IN MERITO AL KID

In data 20 luglio 2018, le Autorità di vigilanza europee (EBA, EIOPA e ESMA – ESAs), relativamente al Regolamento Delegato (UE) 2017/653, hanno aggiornato:

- (i) le proprie [Q&A](#) sui requisiti che deve avere il documento contenente le informazioni chiave (*Key Information Document - KID*); e
- (ii) i [diagrammi](#) di flusso per i calcoli del rischio e della ricompensa.

PROSPETTI: PUBBLICATA LA VERSIONE FINALE DELLE NORME TECNICHE DELL'ESMA

In data 17 luglio 2018, l'ESMA ha pubblicato la [bozza finale](#) di norme tecniche di regolamentazione ("RTS") che specificano il contenuto e il formato di presentazione delle informazioni finanziarie chiave di cui all'art. 7 (13) del Regolamento (UE) 2017/1129 ("Regolamento Prospetti") relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato, e che abroga la Direttiva 2003/71/CE.

In particolare, gli RTS specificano:

- (i) le informazioni finanziarie chiave che devono essere incluse nella nota di sintesi;
- (ii) i dati per la classificazione dei prospetti e le modalità pratiche per garantire che tali dati siano leggibili automaticamente;
- (iii) le disposizioni riguardanti la pubblicità;
- (iv) le situazioni in cui un fatto nuovo significativo, un errore o un'imprecisione rilevante relativi alle informazioni contenute nel prospetto richiedono la pubblicazione di un supplemento al prospetto.

REGOLAMENTO BENCHMARK: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA

In data 17 luglio 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) in materia di indici di riferimento (*benchmark*) negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la *performance* dei fondi di investimento di cui al Regolamento (UE) 2016/1011 ("Regolamento Benchmark").

In particolare, l'aggiornamento ha introdotto due nuove Q&A concernenti:

- (i) la definizione di "uso di un indice di riferimento" di cui all'art. 3 (1) (7) del Regolamento Benchmark;
- (ii) la definizione di "indice di riferimento basato su dati regolamentati" di cui all'art. 3 (1) (24) del Regolamento Benchmark.

II. NORMATIVA BANCARIA EUROPEA

PILLAR 2 ROADMAP: AGGIORNATE LE LINEE GUIDA DELL'EBA SUL PROCESSO DI REVISIONE E VALUTAZIONE PRUDENZIALE (SREP)

In data 19 luglio 2018, in conformità con la Pillar II Roadmap pubblicata nel mese di aprile 2017, l'EBA ha pubblicato la versione finale ed aggiornata delle proprie Linee Guida, precedentemente poste in pubblica consultazione, per il rafforzamento della gestione dei rischi e la convergenza delle pratiche di vigilanza nel processo di revisione e valutazione prudenziale (SREP).

In particolare, sono state pubblicate:

- (i) le [Linee Guida](#) relative alla metodologia per il processo di revisione e valutazione prudenziale (SREP);
- (ii) le [Linee Guida](#) in merito alla gestione del rischio di tasso di interesse derivante da attività diverse dalla negoziazione (IRRBB);
- (iii) le [Linee Guida](#) relativo agli *stress test* degli istituti.

PSD2: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA DELL'EBA SULLE FRODI CONNESSE AI SERVIZI DI PAGAMENTO

In data 18 luglio 2018, l'EBA ha pubblicato le proprie [Linee Guida](#) sulla notifica delle informazioni sulle frodi connesse ai servizi di pagamento di attuazione della Direttiva (UE) 2015/2366 ("PSD2").

In particolare, le Linee Guida, sviluppate in cooperazione con la BCE e indirizzate ai prestatori dei servizi di pagamento e alle autorità competenti, mirano a migliorare la sicurezza dei pagamenti *retail* nell'Unione Europea.

III. **NORMATIVA ASSICURATIVA EUROPEA**

SOLVENCY II/IDD: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A DELL'EIOPA

In data 18 luglio 2018, l'EIOPA ha pubblicato un aggiornamento delle [Q&A](#) relative:

- (i) alla Direttiva 2009/138/CE ("Solvency II");
- (ii) al Regolamento delegato (UE) 2015/35 del 10 ottobre 2014 che integra la Solvency II in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione;
- (iii) al Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2011 dell'11 novembre 2015 che stabilisce norme tecniche di attuazione (ITS) per quanto riguarda gli elenchi delle amministrazioni regionali e delle autorità locali le esposizioni verso le quali debbono essere trattate come esposizioni verso l'amministrazione centrale in conformità con la Solvency II;
- (iv) al Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2450 del 2 dicembre 2015 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda i modelli per la presentazione delle informazioni alle autorità di vigilanza conformemente alla Solvency II;
- (v) al Regolamento Delegato (UE) 2017/2359 del 21 settembre 2017 che integra la Direttiva (UE) 2016/97 ("IDD") per quanto riguarda gli obblighi di informazione e le norme di comportamento applicabili alla distribuzione di prodotti di investimento assicurativi;
- (vi) al Regolamento Delegato (UE) 2017/2358 del 21 settembre 2017 che integra la IDD per quanto riguarda i requisiti in materia di governo e controllo del prodotto per le imprese di assicurazione e i distributori di prodotti assicurativi;
- (vii) agli orientamenti sull'uso di modelli interni ai sensi degli artt. 112, 113, 115, 116, 120-126 e 231 della Solvency II;
- (viii) agli orientamenti sulla capacità di assorbimento di perdite delle riserve tecniche e delle imposte differite ai sensi degli artt. 103 (c) e 108 della Solvency II;
- (ix) agli orientamenti sul metodo *look-through* ai sensi degli artt. 104 e 105 della Solvency II;
- (x) ai tassi di interesse privi di rischio ("RFR") ai sensi dell'art. 77 della Solvency II.

IV. **NORMATIVA FINANZIARIA ITALIANA**

EMITTENTI: COMUNICATO STAMPA DELLA CONSOB SULL'INDICATORE DI CREDIT SPREAD

In data 18 luglio 2018, la Consob - con proprio [Comunicato stampa](#) - ha reso noto che, in futuro, non richiederà più l'inserimento dell'indicatore di *credit spread* dell'emittente nella documentazione d'offerta di titoli *non-equity* emessi dalle banche.

V. NORMATIVA ASSICURATIVA ITALIANA**GOVERNO SOCIETARIO: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO IVASS N. 38/2018**

In data 21 luglio, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 168, il [Regolamento n. 38/2018](#) recante disposizioni in materia di sistema di governo societario delle imprese di assicurazione e dei gruppi, in attuazione degli artt. 29-*bis*-30-*septies* e 215-*bis* del D.lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

Il Regolamento è entrato in vigore il giorno successivo alla sua pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale; il regime transitorio previsto dall'art. 95 del citato Regolamento dispone quanto segue:

- (i) le imprese (cfr. art. 3 del Regolamento) sono tenute ad adeguarsi alle previsioni del Regolamento entro il termine del 31 dicembre 2019, adottando le opportune delibere entro il mese di giugno 2019;
- (ii) in deroga al termine del 31 dicembre 2019, e con riferimento agli incarichi e ai contratti in corso, le imprese adottano ogni iniziativa per l'adeguamento, compatibilmente con la disciplina che ne regola la modificabilità, al più tardi entro la relativa scadenza, dandone adeguata formalizzazione nelle politiche e nell'Informativa di cui all'art. 47-*quater* del CAP e relative disposizioni di attuazione;
- (iii) ove l'adeguamento richieda modifiche statutarie, queste sono apportate in tempo utile ad assicurare che dispieghino i propri effetti sugli eventuali rinnovi degli organi sociali deliberati in occasione dell'assemblea chiamata ad approvare il bilancio 2018; l'adeguamento deve essere compiuto al più tardi entro il 2021;
- (iv) entro il termine per l'approvazione del bilancio 2018, le imprese sottopongono all'assemblea, per la relativa approvazione, la politica di remunerazione e approvano la politica di esternalizzazione; in ogni caso, nel conferimento di incarichi e nella stipulazione di contratti intervenuta successivamente all'entrata in vigore del regolamento e prima dell'approvazione di tali politiche, tengono conto delle disposizioni del presente regolamento in materia di esternalizzazione e remunerazione.

IDD: PUBBLICATO L'AGGIORNAMENTO AL CODICE DELLE ASSICURAZIONI PRIVATE

In data 18 luglio, l'IVASS ha pubblicato l'aggiornamento del [Codice delle assicurazioni private](#) a seguito delle modifiche apportate dal decreto legislativo n. 68/2018.