

Aggiornamento normativo

n. 259 / 2018

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari, imprese di assicurazione ed emittenti quotati

I. Normativa italiana

- ✓ **BORSA ITALIANA:** approvate le modifiche al regolamento dei mercati
- ✓ **DIVIETO DI INTERLOCKING:** aggiornati i criteri per l'applicazione dell'art. 36 del d.l. "Salva Italia"

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

II. Normativa europea

- ✓ **BENCHMARK (BMR):** pubblicato un aggiornamento alle Q&A ESMA
- ✓ **BENCHMARK (BMR):** pubblicato il *Final Report* relativo alle Linee Guida sugli indici di riferimento non significativi
- ✓ **BREXIT:** pubblicata una seconda *Opinion* dell'EBA
- ✓ **CARTOLARIZZAZIONI:** pubblicate le linee guida dell'EBA
- ✓ **CREDIT RATING AGENCIES:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A ESMA
- ✓ **EMIR:** pubblicate le modifiche agli RTS sull'obbligo di compensazione e di mitigazione dei rischi
- ✓ **MIFID II:** adottata dalla Commissione Europea la decisione sull'equivalenza del quadro giuridico applicabile alle borse valori in Svizzera
- ✓ **MiFID II:** pubblicata dall'ESMA la comunicazione di dettaglio sul rinnovo del divieto di commercializzazione, distribuzione o vendita di opzioni binarie
- ✓ **MIFID II:** pubblicata una comunicazione ESMA sulle informazioni da fornire ai clienti in merito alla *Brexit*
- ✓ **MIFID II:** pubblicate le modifiche alle Linee Guida sull'applicazione delle sezioni C6 e C7 dell'Allegato 1 della MIFID II
- ✓ **MIFID II:** rinnovo del divieto di commercializzazione, distribuzione o vendita dei CFDs



III. Normativa italiana

- ✓ **GESTORI DEL CONTANTE:** pubblicata una Comunicazione di Banca d'Italia
- ✓ **RICIRCOLO DEL CONTANTE E ANTIRICICLAGGIO:** in consultazione le modifiche ai provvedimenti di Banca d'Italia

Imprese di assicurazione

IV. Normativa europea

- ✓ **ATTIVITÀ TRANSFRONTALIERE DEL RAMO NON VITA DI LUNGO TERMINE:** pubblicata un'opinion
- ✓ **SOLVENCY II:** pubblicato un aggiornamento delle Q&A dell'EIOPA

V. Normativa italiana

- ✓ **REPORTING DI VIGILANZA:** pubblicata una lettera al mercato
- ✓ **MODALITÀ DI CALCOLO DEL PREMIO NON GODUTO:** pubblicata una lettera al mercato

I. Normativa italiana

- ✓ BORSA ITALIANA: APPROVATE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI MERCATI

In data 19 dicembre 2018, Consob con [Delibera n. 20750](#), ha approvato le modifiche al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., così come trasmesse in data 6 dicembre 2018.

- ✓ DIVIETO DI INTERLOCKING: AGGIORNATI I CRITERI PER L'APPLICAZIONE DELL'ART. 36 DEL D.L. "SALVA ITALIA"

In data 21 dicembre 2018, la Consob, la Banca d'Italia e l'Ivass, d'intesa con l'AGCM, hanno pubblicato una [comunicazione](#) recante "Aggiornamento dei Criteri per l'applicazione dell'art. 36 del d.l. "Salva Italia" (c.d. divieto di *interlocking*)"

L'aggiornamento riguarda la soglia di rilevanza dimensionale degli intermediari coinvolti e tiene conto delle modifiche intervenute alla legge 10 ottobre 1990, n. 287 (c.d. Legge *antitrust*). In particolare, a seguito del suddetto aggiornamento, il divieto di *interlocking* opera quando almeno due delle imprese (o gruppi di imprese) in cui il soggetto detiene cariche presentano individualmente un fatturato totale - realizzato a livello nazionale dall'impresa o dal gruppo di appartenenza - superiore a 30 milioni di euro.

La nuova soglia si applica a partire dalle cariche assunte o rinnovate successivamente alla data di pubblicazione della comunicazione.

II. Normativa europea✓ BENCHMARK (BMR): PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A ESMA

In data 18 dicembre 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle [Q&A](#) relative al Regolamento (UE) n. 2016/1011 sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento (*Benchmarks Regulation* - BMR).

In particolare, con questo aggiornamento sono stati forniti nuovi chiarimenti in merito alla metodologia degli indici di riferimento e dei dati in ingresso.

✓ BENCHMARK (BMR): PUBBLICATO IL FINAL REPORT RELATIVO ALLE LINEE GUIDA SUGLI INDICI DI RIFERIMENTO NON SIGNIFICATIVI

In data 20 dicembre 2018, l'ESMA ha pubblicato il [Final Report](#) relativo alle Linee Guida sugli indici di riferimento non significativi ai sensi del BMR.

Nel *Final Report* vengono proposti requisiti meno rigorosi per gli indici di riferimento non significativi, per i relativi amministratori e per i contributori di dati sottoposti a vigilanza, in relazione a quattro settori:

- procedure, caratteristiche e posizionamento della funzione di sorveglianza;
- adeguatezza e verificabilità dei dati inseriti;
- trasparenza della metodologia; e
- requisiti di *governance* e di controllo per i contribuenti sottoposti a supervisione.

I primi tre settori sono applicabili agli amministratori di indici di riferimento non significativi, mentre il quarto settore è direttamente applicabile ai contributori sottoposti a vigilanza degli indici di riferimento non significativi.

Le linee guida saranno tradotte nelle lingue ufficiali dell'UE e pubblicate sul sito *web* dell'ESMA. La pubblicazione delle traduzioni in tutte le lingue ufficiali dell'UE darà inizio a un periodo di due mesi durante il quale le autorità nazionali competenti dovranno comunicare all'ESMA se rispettano o intendono rispettare tali orientamenti.

✓ BREXIT: PUBBLICATA UNA SECONDA OPINION DELL'EBA

In data 17 dicembre 2018, l'EBA ha pubblicato una seconda [Opinion](#) in merito all'intenzione del Regno Unito di uscire dall'Unione Europea ("*Brexit*").

In particolare, l'EBA ha evidenziato la necessità, per gli istituti finanziari, di proseguire nelle loro valutazioni sui rischi connessi con la *Brexit*, provvedendo altresì a fornire un'adeguata informativa alla clientela, in cui vengano

evidenziate le implicazioni derivanti dall'uscita del Regno Unito dall'Unione Europea.

✓ CARTOLARIZZAZIONI: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA DELL'EBA

In data 17 dicembre 2018, l'EBA ha pubblicato la versione finale delle [Linee Guida](#) sulla comunicazione delle esposizioni *non performing* e *forborne* ai sensi del Regolamento (UE) 2017/2402 ("*Securitization Regulation*").

In particolare, le Linee Guida puntano a garantire una visione più ampia della qualità degli *asset* delle banche, delle loro principali caratteristiche e, in caso di banche in dissesto, delle modalità di distribuzione degli *asset* problematici nonché del valore delle garanzie reali ad essi associati.

Le Linee Guida si applicheranno dal 31 dicembre 2019.

✓ CREDIT RATING AGENCIES: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A ESMA

In data 18 dicembre 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle [Q&A](#) relative al Regolamento (UE) n. 1060/2009 e successive modifiche, sulle agenzie di rating del credito (*Credit Rating Agencies Regulation* - "CRAR") che, tra l'altro, impone alle agenzie di *rating* del credito di notificare immediatamente all'ESMA e a tutte le entità valutate interessate gli errori nelle metodologie di *rating* o nella loro applicazione.

In particolare, con questo aggiornamento sono state introdotte nuove domande e risposte al fine di chiarire cosa costituisce un errore ai sensi dell'articolo 8, paragrafo 7, del CRAR.

✓ EMIR: PUBBLICATE LE MODIFICHE AGLI RTS SULL'OBBLIGO DI COMPENSAZIONE E DI MITIGAZIONE DEI RISCHI

In data 18 dicembre 2018, le autorità di vigilanza europee (EBA, EIOPA e ESMA - ESA) hanno pubblicato:

- un [Final Draft Regulatory Technical Standards](#) avente ad oggetto le modifiche del regolamento delegato (UE) 2016/2251 relativo alle tecniche di attenuazione dei rischi per i contratti derivati OTC non compensati da una controparte centrale (CCP) ai sensi dell'articolo 11, paragrafo 15, del regolamento (UE) n. 648/2012 (Regolamento EMIR) nel contesto delle cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate (cartolarizzazioni STS) ai sensi del regolamento (UE) 2017/2402;
- un [Final Report](#) sulle modifiche all'obbligo di compensazione previsto dal Regolamento EMIR ai sensi del regolamento sulle cartolarizzazioni

Le proposte prevedono di estendere il trattamento speciale previsto per le obbligazioni garantite alle cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate (c.d. cartolarizzazioni STS). Tali modifiche si rendono necessarie per dare corretta attuazione al Regolamento EMIR e

modificheranno l'attuale regolamento sull'obbligo di compensazione e sulle tecniche di attenuazione dei rischi sui derivati OTC non compensati da controparti centrali (CCP)

- ✓ MIFID II: ADOTTATA DALLA COMMISSIONE EUROPEA LA DECISIONE SULL'EQUIVALENZA DEL QUADRO GIURIDICO APPLICABILE ALLE BORSE VALORI IN SVIZZERA

In data 20 dicembre 2019, la Commissione Europea ha adottato la [Decisione di esecuzione](#) (UE) 2018/2047 che stabilisce l'equivalenza del quadro giuridico e di vigilanza applicabile alle borse valori in Svizzera in conformità della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II).

Nello specifico la Commissione Europea ha sancito che, ai fini dell'articolo 23, paragrafo 1, del regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR), il quadro giuridico e di vigilanza applicabile alle seguenti borse in Svizzera:

- (i) SIX Swiss Exchange AG;
- (ii) BX Swiss AG;

è considerato equivalente ai requisiti derivanti dalla MiFID II e da MiFIR, dal regolamento (UE) n. 596/2014 e dalla Direttiva 2004/109/CE e soggetto a una vigilanza e un'applicazione efficaci.

Tale decisione si applica a decorrere dal 1° gennaio 2019 e cessa di produrre effetti il 30 giugno 2019.

- ✓ MIFID II: PUBBLICATA DALL'ESMA LA COMUNICAZIONE DI DETTAGLIO SUL RINNOVO DEL DIVIETO DI COMMERCIALIZZAZIONE, DISTRIBUZIONE O VENDITA DI OPZIONI BINARIE

In data 21 dicembre 2018, l'ESMA ha pubblicato, in conformità con l'art. 40, paragrafo 5, del Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR), la [comunicazione](#) che fornisce informazioni dettagliate sulla decisione assunta dall'ESMA il 14 dicembre 2018, relativa al rinnovo del divieto di commercializzazione, distribuzione o vendita di opzioni binarie ai clienti al dettaglio e sul momento a partire dal quale tale misura rinnovata entrerà in vigore.

- ✓ MIFID II: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE ESMA SULLE INFORMAZIONI DA FORNIRE AI CLIENTI IN MERITO ALLA BREXIT

In data 19 dicembre 2018, l'ESMA ha rilasciato un [comunicato](#) al fine di ricordare alle imprese che forniscono servizi di investimento, l'obbligo di fornire ai clienti informazioni sulle implicazioni dell'uscita del Regno Unito (UK) dall'Unione europea (c.d. *Brexit*) sulle loro relazioni con i clienti e sull'impatto delle misure che un'impresa ha adottato o intende adottare con riferimento a Brexit.

La dichiarazione è indirizzata alle imprese del Regno Unito che forniscono servizi nei 27 Stati membri dell'UE e alle imprese dell'Unione Europea che hanno in essere rapporti con clienti con sede nel Regno Unito.

- ✓ MIFID II: PUBBLICATE LE MODIFICHE ALLE LINEE GUIDA SULL'APPLICAZIONE DELLE SEZIONI C6 E C7 DELL'ALLEGATO 1 DELLA MIFID II

Il 21 dicembre 2018 l'ESMA ha pubblicato le modifiche alle [linee guida](#) sull'applicazione dei punti C6 e C7 dell'allegato 1 della MiFID II, al fine di garantire un'applicazione comune, uniforme e coerente della normativa di settore in relazione agli strumenti derivati su merci. Gli orientamenti costituiscono un aggiornamento delle Linee Guida, originariamente adottate ai sensi della MiFID I nell'ottobre del 2015, al nuovo quadro normativo della MiFID II senza apportare tuttavia alcuna modifica sostanziale.

- ✓ MIFID II: RINNOVO DEL DIVIETO DI COMMERCIALIZZAZIONE, DISTRIBUZIONE O VENDITA DEI CFDS

In data 19 dicembre 2018, l'ESMA ha [comunicato](#) la decisione di prorogare per un ulteriore trimestre, a partire dal 1 febbraio 2019, i divieti alla commercializzazione, distribuzione o vendita di contratti per differenze (CFDs) agli investitori *retail*, già in essere dal 1 agosto 2018 e successivamente prorogata.

III. **Normativa italiana**

- ✓ GESTORI DEL CONTANTE: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DI BANCA D'ITALIA

In data 21 dicembre 2018, la Banca d'Italia ha pubblicato una [Comunicazione](#) con la quale ha specificato le modalità e i termini entro cui i gestori del contante con la qualifica di "Enti segnalanti" sono tenuti a inviare semestralmente alla Banca d'Italia i dati sull'attività di ricircolo del contante riguardanti:

- a) le apparecchiature di autenticazione e selezione utilizzate per il ricircolo (c.d. "dati di sistema");
- b) le banconote processate, riciclate e logore (c.d. "dati operativi").

- ✓ RICIRCOLO DEL CONTANTE E ANTIRICICLAGGIO: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AI PROVVEDIMENTI DI BANCA D'ITALIA

In data 17 dicembre 2018, la Banca d'Italia ha posto in consultazione:

- le [modifiche](#) al Provvedimento recante "Disposizioni per l'iscrizione e la gestione dell'elenco di cui all'articolo 8 del decreto-legge 25 settembre 2001, n. 350, convertito con modificazioni dalla legge 23 novembre 2001, n. 409, nonché su organizzazione, procedure e controlli in materia antiriciclaggio per gli operatori non finanziari iscritti nell'elenco", che dà attuazione alle previsioni contenute nel d.lgs. n. 90/2017 di recepimento della Direttiva (UE) 2015/849 ("IV Direttiva Antiriciclaggio"); e
- le [modifiche](#) al Provvedimento recante "Disposizioni per l'attività di gestione del contante", modificato alla luce del suddetto quadro normativo".

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato al 18 febbraio 2019.

Imprese di assicurazione

IV. Normativa europea

- ✓ ATTIVITÀ TRANSFRONTALIERE DEL RAMO NON VITA DI LUNGO TERMINE: PUBBLICATA UN'OPINION

In data 21 dicembre 2018, l'EIOPA ha pubblicato un'[opinion](#) in materia di attività transfrontaliere del ramo non vita di lungo termine.

Il parere è rivolto alle autorità nazionali competenti (ANC) e illustra le aspettative dell'EIOPA in merito al calcolo delle riserve tecniche e alla gestione delle attività transfrontaliere.

L'obiettivo dell'*opinion* è garantire un'appropriata applicazione dei requisiti giuridici e favorire pratiche di vigilanza coerenti con riferimento al calcolo delle riserve tecniche e delle informazioni quantitative sulle attività a lungo termine del ramo non vita con caratteristiche peculiari o un elevato grado di specificità locali.

- ✓ SOLVENCY II: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A DELL'EIOPA

In data 21 dicembre 2018, l'EIOPA ha pubblicato un [aggiornamento](#) delle Q&A relative a:

- Direttiva 2009/138/CE (c.d. *Solvency II*);
- Regolamento delegato (UE) 2015/35 che integra la Direttiva *Solvency II*
- Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2011 che stabilisce norme tecniche di attuazione 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 della Direttiva *Solvency II*
- Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2450 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda i modelli per la presentazione delle informazioni alle autorità di vigilanza conformemente alla Direttiva *Solvency II*
- Orientamenti in materia di informazioni da fornire alle autorità di vigilanza e di informativa al pubblico
- cartolarizzazione semplici, trasparenti e standardizzate (STS)

V. Normativa italiana

- ✓ REPORTING DI VIGILANZA: PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO

In data 18 dicembre 2018, l'IVASS ha pubblicato una [lettera al mercato](#) con la quale:

- richiama l'attenzione delle imprese nella redazione delle informazioni contenute nel *reporting* di vigilanza per finalità prudenziale (incluso il *Quantitative Reporting Template* - "QRT"), a partire dalla rilevazione riferita al 31 dicembre 2018;

- fornisce indicazioni per la compilazione del template S.14.01 relativo a informazioni specifiche sull'analisi delle obbligazioni vita.

Le indicazioni contenute nella lettera trovano applicazione nei confronti delle imprese di assicurazione con sede in Italia o in uno Stato terzo rispetto allo S.E.E. che esercitano le assicurazioni in Italia.

✓ MODALITÀ DI CALCOLO DEL PREMIO NON GODUTO: PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO

In data 18 dicembre 2018, l'IVASS ha pubblicato una [lettera al mercato](#) con la quale fornisce indicazioni alle imprese circa le modalità di calcolo della parte di premio non goduto da restituire all'assicurato in caso di estinzione anticipata del finanziamento.

In particolare, l'IVASS invita le imprese a:

- verificare la correttezza delle formule utilizzate, anche in relazione al portafoglio in vigore;
- ove necessario, aggiornare, entro 60 giorni, l'informativa precontrattuale e le condizioni di polizza dei prodotti in commercio;
- ove necessario, per i contratti già stipulati, gestire le richieste di rimborso del premio non goduto sulla base dei corretti criteri di calcolo.

Le indicazioni contenute nella lettera trovano applicazione nei confronti delle imprese di assicurazione con sede in Italia o che esercitano l'attività in Italia in regime di stabilimento o di libera prestazione di servizi nonché delle banche, degli intermediari finanziari e degli altri soggetti iscritti, in qualità di intermediari assicurativi, nella Sezione D del registro unico degli intermediari assicurativi tenuto dall'IVASS o nell'elenco annesso.