

Aggiornamento normativo

n. 260 / 2019

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari



I. Normativa Europea

- ✓ **MIFID II/MIFIR:** pubblicato un aggiornamento delle Q&A ESMA in tema di derivati su merci
- ✓ **MIFID II/MIFIR:** pubblicato un aggiornamento delle Q&A ESMA in tema di trasparenza

II. Normativa italiana

- ✓ **ARBITRO BANCARIO FINANZIARIO:** in consultazione le modifiche ai provvedimenti di Banca d'Italia
- ✓ **BILANCIO DELLO STATO:** pubblicata la Legge 30 dicembre 2018, n. 145
- ✓ **PAYMENT ACCOUNT DIRECTIVE:** in consultazione le disposizioni di trasparenza di Banca d'Italia
- ✓ **SERVIZI DI PAGAMENTO:** pubblicata una comunicazione di Banca d'Italia
- ✓ **SUPERVISORY REVIEW AND EVALUATION PROCESS:** in consultazione la proposta di raccomandazione Consob

Imprese di assicurazione

III. Normativa italiana

- ✓ **SOSPENSIONE TEMPORANEA DELLE MINUSVALENZE NEI TITOLI NON DUREVOLI:** in consultazione lo schema di Regolamento IVASS
- ✓ **TRASMISSIONE INFORMATICA DEI DATI:** pubblicata una lettera al mercato

I. Normativa Europea

- ✓ MIFID II/MIFIR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA IN TEMA DI DERIVATI SU MERCI

In data 4 gennaio 2019, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) sul regime applicabile ai *commodity derivatives* ai sensi della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e del Regolamento (UE) n. 600/2014 (MIFIR). In particolare, l'ESMA ha fornito chiarimenti in merito alle modalità per la corretta compilazione del campo "moltiplicatore di prezzo" nella segnalazione dei cc.dd. *electricity derivative contracts*.

- ✓ MIFID II/MIFIR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA IN TEMA DI TRASPARENZA

In data 4 gennaio 2019 l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) sul regime di trasparenza ai sensi della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e del Regolamento (UE) n. 600/2014 (MIFIR). In particolare, l'ESMA ha fornito chiarimenti su: (i) le modalità di pubblicazione della c.d. *request for market data* (RFMD); (ii) il *default transparency regime* per gli strumenti azionari; e (iii) le soglie di trasparenza pre e post negoziazione c.d. "*large in scale*" (LIS) e "*size specific to the instrument*" (SSTI) applicabili alle obbligazioni nel caso in cui queste non vengano pubblicate dall'ESMA.

II. Normativa italiana

- ✓ ARBITRO BANCARIO FINANZIARIO: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AI PROVVEDIMENTI DI BANCA D'ITALIA

In data 28 dicembre 2018, la Banca d'Italia ha posto in consultazione le [modifiche](#) alla Delibera CICR n. 275 del 29 luglio 2008 relativa alla disciplina sul funzionamento dell'Arbitro Bancario Finanziario ("ABF").

In particolare, le modifiche si concentrano su aspetti procedurali e di organizzazione interna dell'Arbitro che non hanno un impatto diretto sulle modalità con cui l'utenza si avvale dell'ABF.

Contestualmente, sono state poste in consultazione anche le modifiche alle "Disposizioni sui sistemi di risoluzione stragiudiziale delle controversie in materia di operazioni e servizi bancari e finanziari" del 18 giugno 2009.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato al 26 febbraio 2019.

✓ **BILANCIO DELLO STATO: PUBBLICATA LA LEGGE 30 DICEMBRE 2018, N. 145**

In data 31 dicembre 2018 è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, Supplemento Ordinario n. 62, la [Legge 30 dicembre 2018, n. 145](#) recante “Bilancio di previsione dello Stato per l'anno finanziario 2019 e bilancio pluriennale per il triennio 2019-2021” (c.d. “Legge di bilancio 2019”).

Il provvedimento prevede alcune novità che impatteranno l'ambito regolamentare bancario e finanziario, tra le quali:

- Con riguardo agli OICR, la modifica dell'art 16 del Regolamento di cui al Decreto del Ministro dell'economia e delle finanze 5 marzo 2015, n. 30, relativamente alla disciplina della gestione dei conflitti di interesse in capo agli esperti indipendenti per la valutazione di beni non negoziati in mercati regolamentati in cui è investito il patrimonio degli OICR;
- Con riguardo all'*equity crowdfunding*, l'ampliamento della definizione di “portale per la raccolta di capitali per le piccole e medie imprese e per le imprese sociali” contenuta nell'art. 1 comma 5-*novies* del TUF, al fine di ricomprendere anche la “raccolta di finanziamenti tramite obbligazioni o strumenti finanziari di debito da parte delle piccole e medie imprese”. In tale ambito è stato altresì introdotto il nuovo comma 1-*ter* dell'art. 100-*ter* TUF che limita la sottoscrizione di obbligazioni o di titoli di debito, da effettuarsi in una sezione del portale diversa da quella in cui si svolge la raccolta del capitale di rischio, ai soli investitori professionali e a particolari categorie di investitori eventualmente individuate dalla Consob;
- Con riguardo ai consulenti finanziari, la modifica dell'art. 10, comma 5, del D.lgs. 3 agosto 2017, n. 129 al fine di prevedere la possibilità, per i soggetti che alla data del 31 ottobre 2007 prestavano la consulenza in materia di investimenti e che non risultano ancora iscritti alle nuove sezioni dell'albo unico dei consulenti finanziari, di continuare a svolgere il servizio di consulenza non oltre centottanta giorni dalla data di presentazione della domanda di iscrizione, qualora questa sia stata presentata entro il 30 novembre 2018, o la data di decisione dell'Organismo sulla stessa domanda.

La Legge di bilancio 2019 è entrata in vigore il 1° gennaio 2019.

✓ **PAYMENT ACCOUNT DIRECTIVE: IN CONSULTAZIONE LE DISPOSIZIONI DI TRASPARENZA DI BANCA D'ITALIA**

In data 27 dicembre 2018, la Banca d'Italia ha posto in consultazione le [modifiche](#) alle Disposizioni in materia di “Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari. Correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti”, al fine di completare il recepimento delle novità introdotte dalla Direttiva 2014/92/UE (*Payment Account Directive* – PAD).

In particolare, le modifiche concernono:

- la documentazione relativa all'informativa precontrattuale;
- la documentazione relativa all'informativa periodica; e
- la terminologia impiegata nel prototipo di foglio informativo del conto corrente offerto ai consumatori (Allegato 4A).

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato al 25 febbraio 2019.

✓ SERVIZI DI PAGAMENTO: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DI BANCA D'ITALIA

In data 4 gennaio 2018, la Banca d'Italia ha pubblicato una [Comunicazione](#) relativa all'esenzione per i prestatori di servizi di pagamento di radicamento del conto (*Account Servicing Payment Service Providers – "ASPSP"*) dall'obbligo di realizzare un'interfaccia alternativa per l'accesso ai conti online in caso di indisponibilità dell'interfaccia dedicata (c.d. soluzione di *fall-back*) nel rispetto delle condizioni di cui all'art. 33 (6) del Regolamento delegato (UE) 2018/389 ("RTS").

Congiuntamente, l'Autorità ha pubblicato la seguente modulistica che dovrà essere compilata al fine di usufruire dell'esenzione di cui sopra:

- [Modulo 1](#) (Informazioni sull'interfaccia dedicata);
- [Modulo 2](#) (Informazioni sui test e sugli stress test); e
- [Modulo 3](#) (Utilizzo delle interfacce dedicate).

Infine, con tale comunicazione sono stati chiariti i criteri secondo cui i prestatori di servizi di pagamento possono non applicare l'autenticazione forte del cliente (*Strong Customer Authentication - "SCA"*) nei confronti delle persone giuridiche che dispongono operazioni di pagamento elettronico ricorrendo a processi o protocolli di pagamento dedicati resi disponibili unicamente ai pagatori che non sono consumatori, ai sensi dell'art. 17 degli RTS.

✓ SUPERVISORY REVIEW AND EVALUATION PROCESS: IN CONSULTAZIONE LA PROPOSTA DI RACCOMANDAZIONE CONSOB

In data 31 dicembre 2018, Consob ha avviato la [consultazione](#) con il mercato finanziario in merito alla proposta di raccomandazione sulle informazioni che le banche dovranno diffondere al pubblico ad esito del processo di valutazione sull'adeguatezza dei requisiti patrimoniali, noto come *Supervisory Review and Evaluation Process* ("SREP").

In particolare, il documento posto in consultazione – che sostituirà la precedente Comunicazione n. 0090883 del 26 novembre 2015, che deve considerarsi non più efficace – intende ridefinire il set informativo da rendere pubblico in concomitanza con lo svolgimento dello SREP.

L'aggiornamento degli indirizzi applicativi concernenti l'informativa da rendere nei prospetti relativi all'offerta al pubblico e/o all'ammissione alla negoziazione di strumenti emessi da soggetti bancari e nelle rendicontazioni finanziarie

periodiche pubblicate da questi ultimi, si è reso necessario a seguito dell'introduzione delle nuove disposizioni in materia di comunicazione al pubblico delle informazioni privilegiate previste dall'articolo 17 del Regolamento Europeo sugli abusi di mercato n. 596/2014 ("MAR") e delle relative norme europee ed italiane di attuazione e adeguamento, nonché dal perfezionamento, intervenuto nel tempo, nelle modalità e nei contenuti delle comunicazioni SREP effettuate dalle Autorità di vigilanza prudenziali.

La consultazione rimarrà aperta fino al 31 gennaio 2019.

III. Normativa italiana✓ SOSPENSIONE TEMPORANEA DELLE MINUSVALENZE NEI TITOLI NON DUREVOLI: IN CONSULTAZIONE LO SCHEMA DI REGOLAMENTO IVASS

In data 31 dicembre 2018, l'IVASS ha posto in consultazione lo [Schema di Regolamento](#) concernente l'attuazione delle disposizioni sulla sospensione temporanea delle minusvalenze nei titoli non durevoli introdotta dal decreto-legge 23 ottobre 2018, n.119 recante "Disposizioni urgenti in materia fiscale e finanziaria", convertito con legge 17 dicembre 2018, n. 136.

In particolare, lo schema di regolamento dà attuazione alla disposizione introdotta dal decreto-legge 23 ottobre 2018, n.119 che, in relazione alla situazione di turbolenza dei mercati finanziari registratasi nel corso del 2018, consente di derogare, in via temporanea, alle norme previste dal codice civile in merito ai criteri di valutazione applicabili al bilancio di esercizio 2018 per le imprese di assicurazione che redigono il bilancio secondo i *local GAAP*.

Il termine ultimo per l'invio di eventuali commenti e osservazioni è stato fissato al 15 gennaio 2019.

✓ TRASMISSIONE INFORMATICA DEI DATI: PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO

In data 27 dicembre 2018, l'IVASS ha pubblicato una [lettera al mercato](#) con la quale fornisce istruzioni per la trasmissione informatica delle informazioni anagrafiche, dei rendiconti riepilogativi e dei prospetti delle gestioni separate in cui è istituito un fondo utili, previsti dall'art. 14-*quinquies* del Regolamento ISVAP n.38/2011, come modificato con Provvedimento IVASS n. 68/2018.

Le indicazioni contenute nella lettera trovano applicazione nei confronti delle imprese di assicurazione con sede in Italia o in uno Stato terzo che esercitano l'assicurazione vita in Italia.