Newsletter giugno 2018

a cura Ufficio Studi

ESMA – UPDATED Q&A ON EMIR IMPLEMENTATION

30 maggio 2018

ESMA ha aggiornato le Q&As relative alla disciplina EMIR in materia di reporting ("TR Questions").

BANCA D'ITALIA - OPERAZIONI DI TRIPARTY REPO

31 maggio 2018

Banca d'Italia ha pubblicato, con Comunicazione del 23 maggio 2018, una nota di chiarimenti circa il trattamento, ai fini segnaletici e prudenziali, di alcune operazioni cosiddette di *triparty repo* concluse con controparti centrali in regime di DVP.

ESMA – PRODUCT INTERVENTION - CFD AND BINARY OPTIONS

1 giugno 2018

Pubblicate sull'Official Journal of the European Union (OJ) le misure adottate da ESMA al fine di *i)* vietare, a partire dal 2 luglio 2018, la distribuzione di binary options nei confronti di clienti al dettaglio; introdurre restrizioni, dal 1° Agosto 2018, alla distribuzione di CFDs sempre nei confronti di clientela al dettaglio.

GUUE – REQUISITI FONDI PROPRI ESPOSIZIONI VERSO CCP DI PAESI TERZI

4 giugno 2018

Nella GUUE è stato pubblicato il Regolamento UE n. 2018/815 del 1° giugno 2018 che ha esteso per ulteriori sei mesi (e quindi fino al 15 dicembre 2018) la proroga del termine finale del periodo transitorio per i requisiti di fondi propri per le esposizioni verso controparti centrali (CCP) di paesi terzi. Detta proroga mira a consentire ai partecipanti a dette CCP di evitare un incremento significativo dei requisiti di fondi propri in ragione del mancato completamento delle relative procedure di riconoscimento.

BANCA D'ITALIA - REVISIONE DISCIPLINA OBBLIGAZIONE BANCARIE GARANTITE

14 giugno 2018

Banca d'Italia sottopone a consultazione modifiche alle Disposizioni di vigilanza in materia di obbligazioni bancarie garantite (OBG). Le modifiche permettono l'emissione di OBG anche alle banche che detengono fondi propri inferiori alla soglia di 250 milioni di euro; l'emissione è soggetta a una preventiva valutazione, caso per caso, condotta dalla Banca d'Italia in base ai criteri definiti nelle nuove norme. La consultazione scade il 15 luglio 2018.

BANCA D'ITALIA - 22° AGGIORNAMENTO - "RECEPIMENTO INDIRIZZO BCE E ORIENTAMENTI EBA"

19 giugno 2018

Banca d'Italia ha pubblicato il 22° aggiornamento della Circolare 285 del 17 dicembre 2013. Le disposizioni oggetto dell'aggiornamento recepiscono l'Indirizzo (UE) n. 2017/697 della Banca Centrale Europea e 7 Orientamenti dell'EBA. Tra gli altri trovano attuazione gli Orientamenti EBA/GL/2016/10 sull'acquisizione delle informazioni ICAAP e ILAAP ai fini dello SREP.

GUUE – DIRETTIVA (UE) 2018/843 (V DIRETTIVA ANTIRICICLAGGIO)

19 giugno 2018

Nella GUUE è stata pubblicata la V Direttiva antiriciclaggio che modifica la Direttiva (UE) 2015/849. Le modifiche prevedono in particolare che gli Stati membri istituiscano registri sulla titolarità effettiva entro il 10 gennaio 2020, nel caso delle società e delle altre legal entities, ed entro il 10 marzo 2020, nel caso di *trust* e istituti giuridici affini. I registri nazionali dovranno essere interconnessi entro il 10 marzo 2021 attraverso la piattaforma centrale europea istituita dalla Direttiva (UE) 2017/1132. Gli Stati membri dovranno inoltre istituire meccanismi centralizzati automatizzati che consentano, entro il 10 settembre 2020, l'identificazione dei titolari di conti bancari e di pagamento, nonché di cassette di sicurezza.

BANCA D'ITALIA – CONSULTAZIONE SU MODIFICA DISPOSIZIONI DI BILANCIO

20 giugno 2018

Banca d'Italia ha sottoposto a consultazione le bozze del sesto aggiornamento della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione", delle modifiche al Provvedimento del 22 dicembre 2017 "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" e degli aggiornamenti alle Circolari relative alle segnalazioni statistiche di vigilanza, individuali e consolidate, delle banche e degli altri intermediari vigilati. Gli interventi di modifica delle disposizioni di bilancio recepiscono le novità introdotte dal principio contabile internazionale IFRS 16 "Leasing" ai fini del trattamento in bilancio del leasing a partire dal 1° gennaio 2019. L'adozione dell'IFRS 16 ha comportato la modifica di altri principi contabili internazionali, tra cui lo IAS 40 in materia di investimenti immobiliari, al fine di garantire la coerenza complessiva del framework contabile. Le circolari segnaletiche sono modificate per allinearle all'aggiornamento delle disposizioni di bilancio. Le nuove disposizioni contabili entrerebbero in vigore a partire dai bilanci chiusi o in corso al 31 dicembre 2019; quelle segnaletiche a partire dalle segnalazioni aventi data di riferimento successiva al 1° gennaio 2019.

ESMA – CODICE LEI – TERMINE DEL PERIODO TRANSITORIO

20 giugno 2018

ESMA ha pubblicato uno Statement in cui ha reso noto che, in base alle evidenze acquisite, non risulta necessario estendere il periodo transitorio di sei mesi precedentemente accordato alle imprese di investimento (durante il quale avrebbero potuto effettuare operazioni eligible a fini transaction reporting in assenza di LEI purché avessero preventivamente acquisito dal cliente la documentazione necessaria per richiedere il LEI per conto del cliente stesso). Il periodo transitorio terminerà pertanto il 2 luglio 2018.

BANCA D'ITALIA – COEFFICIENTE DELLA RISERVA DI CAPITALE ANTICICLICA

22 giugno 2018

Sulla base dell'analisi degli indicatori di riferimento la Banca d'Italia ha comunicato la decisione di mantenere il coefficiente della riserva di capitale anticiclica allo zero per cento per il terzo trimestre del 2018.

EBA – CONSULTATION PAPER - GUIDELINES ON OUTOSURCING ARRANGEMENTS

22 giugno 2018

The draft Guidelines, which review the existing CEBS Guidelines on outsourcing published in 2006, aim at establishing a more harmonised framework for outsourcing arrangements of all financial institutions in the scope of the EBA's action. The draft Guidelines provide a clear definition of outsourcing and specify the

criteria to assess whether or not an outsourced activity, service, process or function (or part of it) is critical or important. If such critical or important functions are outsourced, stricter and stronger requirements apply as compared to other outsourcing arrangements. The revised Guidelines cover credit institutions and investment firms subject to the Capital Requirements Directive (CRDIV), but also payment institutions subject to the revised Payment Services Directive (PSD2) and electronic money institutions subject to the e-money Directive. The consultation runs until 24 September 2018.

CONSOB – DELIBERA N. 20503 DEL 29 GIUGNO 2018 – ALBO UNICO DEI CONSULENTI FINANZIARI AUTONOMI E DELLE SOCIETA' DI CONSULENZA FINANZIARIA – AVVIO ATTIVITA' ISTRUTTORIA

28 giugno 2018

Consob ha deliberato l'avvio, a partire dal 2 luglio 2018, dell'operatività dell'Organismo di vigilanza e tenuta dell'Albo unico dei Consulenti finanziari (OCF) limitatamente all'esercizio i) dell'attività istruttoria concernente le iscrizioni, con esonero dalla prova valutativa, all'Albo dei consulenti finanziari autonomi e delle società di consulenza finanziaria, ii) dei poteri di vigilanza nei confronti dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

CONSOB – CONSULTAZIONE – DISCIPLINA DEI PROSPETTI

28 giugno 2018

Consob ha avviato una consultazione pubblica concernente l'adeguamento della normativa nazionale al Regolamento (UE) 2017/1129 (Regolamento Prospetto) relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato. Il nuovo Regolamento Prospetto è entrato in vigore il 20 luglio 2017 e alcune disposizioni sono divenute applicabili a decorrere dalla stessa data (ipotesi di esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto specificatamente indicate). Altre disposizioni del Regolamento Prospetto, invece, diverranno applicabili con una tempistica differente: a) a far data dal 21 luglio 2018, quelle inerenti all'esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto di offerta in relazione alle offerte di titoli il cui controvalore sia inferiore a determinate soglie; b) a far data dal 21 luglio 2019, le restanti disposizioni. La consultazione, che riguarda l'esercizio di talune discrezionalità nazionali, scade il 13 agosto 2018.

CONSOB – CONSULTAZIONE – INFORMATIVA PRECONTRATTUALE CONCERNENTE I PRODOTTI FINANZIARI EMESSI DA IMPRESE DI ASSICURAZIONE

28 giugno 2018

Consob ha avviato una fase di consultazione riguardante -in estrema sintesi- l'abrogazione degli Schemi di prospetto attualmente previsti per i prodotti assicurativi di ramo III e V. A tal fine l'Autorità ha condotto un'analisi comparata volta a verificare se alcuni elementi informativi attualmente previsti in tali Schemi potessero venir meno alla luce del nuovo assetto informativo che verrebbe a delinearsi, in base al quale la documentazione precontrattuale da rendere disponibile all'investitore in "Insurance based investment products" (IBIP) sarebbe articolata come segue: 1) il KID PRIIPs, che illustra gli elementi chiave del prodotto; 2) il Documento informativo precontrattuale aggiuntivo predisposto dall'IVASS, contenente le informazioni sull'emittente, in modo da assolvere ai requisiti previsti dalla Solvency II, con riferimento anche alla relazione sulla solvibilità, nonché gli ulteriori elementi informativi riferiti ai diritti e agli obblighi dei contraenti. La consultazione scade il 27 agosto 2018.

BORSA ITALIANA – INDICAZIONE DEGLI STRUMENTI SOGGETTI A PRODUCT INTERVENTION

29 giugno 2018

Borsa Italiana S.p.A. ha pubblicato l'elenco degli strumenti negoziati sul mercato SeDeX e indicati dai rispettivi emittenti come soggetti alla decisione dell'ESMA 2018/795 del 22 maggio 2018 che proibisce temporaneamente, dal 2 luglio 2018, l'attività di marketing, distribuzione e vendita delle opzioni binarie alla clientela *retail* nell'Unione Europea, in relazione all'art. 40 del Regolamento UE n. 600/2014.