



NEWSLETTER

anno 8°- newsletter 11/2021

Aggiornata al 30/11/2021

PRIMO PIANO

- ◆ **Pagamenti diversi dai contanti:** in data 8 novembre 2021, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 184 il decreto legislativo 8 novembre 2021, n. 184 di attuazione della direttiva (UE) 2019/713, relativa alla lotta contro le frodi e le falsificazioni di mezzi di pagamento diversi dai contanti;
- ◆ **Uso di informazioni finanziarie per il contrasto al compimento di reati:** in data 29 novembre 2021, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 284, suppl. ord. N. 40, il decreto legislativo 8 novembre 2021, n. 186 attuazione della direttiva (UE) 2019/1153, che reca disposizioni per agevolare l'uso di informazioni finanziarie e di altro tipo a fini di prevenzione, accertamento, indagine o perseguimento di determinati reati;
- ◆ **AML e diritto penale:** In data 30 novembre 2021, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 285, Suppl. ord. n. 41, il Decreto legislativo n. 195 del 5 novembre 2021 di attuazione della direttiva (UE) 2018/1673 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 23 ottobre 2018, sulla lotta al riciclaggio mediante diritto penale;
- ◆ **CRD V e CRR II:** pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 284 del 29 novembre 2021 il decreto legislativo 8 novembre 2021, n. 182 di attuazione della direttiva (UE) 2019/878, che modifica la direttiva 2013/36/UE (CRD IV), nonché per l'adeguamento al regolamento (UE) 2019/876 (CRR II), che modifica il regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR).
- ◆ **Uso di strumenti e processi digitali nel diritto societario:** In data 29 novembre 2021, pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 284 del 29 novembre 2021, il Decreto legislativo n. 183 dell'8 novembre 2021 di recepimento della Direttiva (UE) 2019/1151 recante modifica della Direttiva (UE) 2017/1132 per quanto concerne l'uso di strumenti e processi digitali nel diritto societario
- ◆ **Riforma del processo civile:** In data 25 novembre 2021, la Camera ha definitivamente approvato il disegno di legge A.C. 3289, che prevede una delega al Governo per l'efficienza del processo civile



annunziata&conso

SOMMARIO

PRIMO PIANO	1
1. LEGISLAZIONE EUROPEA.....	3
1.1. AIFMD II: IN CONSULTAZIONE LE PROPOSTE DELLA COMMISSIONE.....	3
1.2. SOLVENCY II: INFORMAZIONI PER CALCOLO RISERVE TECNICHE E FONDI PROPRI IV TRIMESTRE 2021.....	3
2. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA.....	4
2.1. PSD2: BANCA D'ITALIA DÀ ATTUAZIONE AGLI ORIENTAMENTI EBA SULLA SEGNALAZIONE DI GRAVI INCIDENTI	4
2.2. CENTRALE RISCHI: AGGIORNAMENTO DELLE ISTRUZIONI DI BANCA D'ITALIA PER GLI INTERMEDIARI CREDITIZI.....	4
2.3. AML E DIRITTO PENALE: IN GU IL DECRETO DI ATTUAZIONE	5
2.4. ACQUISTO DI PARTECIPAZIONI QUALIFICATE: PUBBLICATE IN GU LE INDICAZIONI DI BANCA D'ITALIA	5
2.5. SANDBOX: IN GU IL REGOLAMENTO BANCA D'ITALIA.....	6
2.6. POLITICHE E PRASSI DI REMUNERAZIONE E INCENTIVAZIONE: AGGIORNATE LE DISPOSIZIONI DI BANCA D'ITALIA	6
2.7. REGOLAMENTO PROSPETTO: INDICAZIONI CONSOB SULLE PROPRIE COMUNICAZIONI NON PIÙ IN VIGORE.....	7
2.8. SISTEMI DI PAGAMENTO: LE NUOVE DISPOSIZIONI BANCA D'ITALIA IN MATERIA DI SORVEGLIANZA EX ART. 146 T.U.B.....	7
2.9. CRD V E CRR II: IN GU IL DECRETO LEGISLATIVO DI ATTUAZIONE	8
2.10. PAGAMENTI DIVERSI DAI CONTANTI: IN GU IL DECRETO LEGISLATIVO DI ATTUAZIONE DELLA DIRETTIVA SULLA LOTTA ALLE FRODI E FALSIFICAZIONI.....	8
2.11. USO DI INFORMAZIONI FINANZIARIE DI CONTRASTO A DETERMINATI REATI: IN GU IL DECRETO LEGISLATIVO DI ATTUAZIONE DELLA DIRETTIVA UE.....	9
2.12. RIFORMA DEL PROCESSO CIVILE: VIA LIBERA DEFINITIVO ALLA LEGGE DELEGA....	9
2.13. USO DI STRUMENTI E PROCESSI DIGITALI NEL DIRITTO SOCIETARIO: IN GU IL RECEPIMENTO DELLA DIRETTIVA UE.....	10
2.14. ASSEMBLEE A DISTANZA: LEGITTIME LE CLAUSOLE STATUTARIE CHE LE PREVEDANO COME ESCLUSIVE	11
3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A.....	12
3.1. PSD2: CONSULTAZIONE EBA PER MODIFICARE GLI RTS SULL'AUTENTICAZIONE FORTE DEL CLIENTE	12
3.2. CRYPTO ASSET: PUBBLICATE LE MODIFICHE ALLA GUIDA FATF – GAFI... 12	
3.3. IFD: DALL'EBA LE NUOVE LINEE GUIDA SULLE POLITICHE RETRIBUTIVE PER LE IMPRESE DI INVESTIMENTO	13
3.4. IFD: NUOVE LINEE GUIDA EBA SULLA GOVERNANCE.....	13
3.5. CROWDFUNDING: PUBBLICATI GLI STANDARD TECNICI DELL'ESMA.....	14
3.6. PROPOSTE DI INVESTIMENTO: RACCOMANDAZIONE ESMA IN CASO DI USO DI SOCIAL NETWORK	14
3.7. REQUISITI DI IDONEITÀ DEGLI ESPONENTI AZIENDALI: LE NUOVE LINEE GUIDA CONGIUNTE EBA ED ESMA	15
3.8. MIFID II/MIFIR: AGGIORNAMENTO ALLE Q&A ESMA SULLA TUTELA DEGLI INVESTITORI	15
4. WEBINAR & CONVEGNI.....	16
4.1. NFT E CRIPTOASSET: TUTELA DEI CONSUMATORI E PROFILI FISCALI	16

1. LEGISLAZIONE EUROPEA.

1.1. AIFMD II: in consultazione le proposte della Commissione

FIA La Commissione europea ha posto in pubblica consultazione una proposta di direttiva che modifica le Direttive 2011/61/UE (AIFMD) e 2009/65/CE per quanto riguarda le modalità di delega, gestione del rischio di liquidità, segnalazioni di vigilanza, fornitura di servizi di depositario e custodia servizi e concessione di prestiti da parte dei fondi di investimento alternativi

Per prendere visione dei documenti in consultazione, cliccare [qui](#).

1.2. Solvency II: informazioni per calcolo riserve tecniche e fondi propri IV trimestre 2021

IMPRESE DI ASSICURAZIONE In data 12 novembre 2021, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea, il Regolamento di esecuzione (UE) 2021/1964 recante informazioni tecniche per il calcolo delle riserve tecniche e dei fondi propri di base per le segnalazioni aventi date di riferimento a partire dal 30 settembre 2021 fino al 30 dicembre 2021 a norma della direttiva 2009/138/CE in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione (Solvency II).

Il presente regolamento entra in vigore il giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea e si applica a decorrere dal 30 settembre 2021.

Per consultare il testo del Regolamento, cliccare [qui](#).

2. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA.

2.1. PSD2: Banca d'Italia dà attuazione agli Orientamenti EBA sulla segnalazione di gravi incidenti

IP, IMEL AISP In data 29 ottobre 2021, Banca d'Italia ha dato attuazione agli Orientamenti aggiornati dell'EBA in materia di segnalazione dei gravi incidenti operativi e di sicurezza riguardanti i servizi di pagamento ai sensi della direttiva PSD2 (EBA/GL/2021/03).

I nuovi Orientamenti aggiornano il *framework* per rafforzare e, allo stesso tempo, semplificare il regime di segnalazione dei gravi incidenti alla luce dell'esperienza maturata.

In particolare, essi introducono un nuovo criterio segnaletico relativo alla violazione della sicurezza della rete o dei sistemi informativi.

Per consultare gli Orientamenti, cliccare [qui](#).

2.2. Centrale rischi: aggiornamento delle Istruzioni di Banca d'Italia per gli intermediari creditizi

INTERMEDIARI CREDITIZI (BANCHE, INT. 106, ETC) In data 2 novembre 2021, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 261, supplemento ordinario n. 37, il 20° aggiornamento di ottobre 2021 della Circolare Banca d'Italia n. 139/1991 recante Istruzioni per gli intermediari creditizi sulla Centrale dei Rischi. L'aggiornamento prevede che chi ha reso

una falsa dichiarazione nel richiedere i dati della Centrale dei rischi tramite la piattaforma Servizi online, non può presentare ulteriori richieste di accesso mediante tale modalità per due anni (le altre modalità restano invece attive); trascorso questo periodo, in presenza di ulteriori dichiarazioni false la sospensione diventa definitiva. Inoltre, prevede specifiche disposizioni per banche e intermediari finanziari sottoposti a liquidazione coatta amministrativa o liquidazione volontaria.

Per consultare il documento, cliccare [qui](#).

2.3. AML e diritto penale: in GU il decreto di attuazione

TUTTI GLI OPERATORI In data 30 novembre 2021, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 285, Suppl. ord. n. 41, il Decreto legislativo n. 195 del 5 novembre 2021 di attuazione della direttiva (UE) 2018/1673 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 23 ottobre 2018, sulla lotta al riciclaggio mediante diritto penale.

La direttiva, oltre ad ampliare gli strumenti di contrasto al riciclaggio dei proventi illeciti, estende l'applicazione dei reati di ricettazione, riciclaggio, auto riciclaggio e reimpiego a tutti i proventi, frutto di reato, compresi i delitti colposi e le contravvenzioni.

Il provvedimento entra in vigore il 15 dicembre 2021.

Per consultare il Decreto, cliccare [qui](#).

2.4. Acquisto di partecipazioni qualificate: pubblicate in GU le indicazioni di Banca d'Italia

INTERMEDIARI CREDITIZI (BANCHE, INT. 106,,) IP, IMEL, SICAV, SICAF, SGR In data 8 novembre 2021, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 266 dell'8 novembre 2021 il provvedimento della Banca d'Italia del 26 ottobre 2021 recante disposizioni sulle informazioni e i documenti da trasmettere per la presentazione dell'istanza di autorizzazione all'acquisizione di partecipazioni qualificate in banche, intermediari ex art. 106 del TUB, IMEL, IP, SGR, SICAV e SICAF. Il presente provvedimento emana le disposizioni della Banca d'Italia che individuano le informazioni e i documenti da trasmettere per la presentazione dell'istanza di autorizzazione all'acquisizione di partecipazioni qualificate in banche, intermediari iscritti nell'albo previsto dall'art. 106 del testo unico bancario, istituti di moneta elettronica, istituti di pagamento, SGR, SICAV e SICAF.

Per consultare il documento, cliccare [qui](#).

2.5. Sandbox: in GU il regolamento Banca d'Italia

FINTECH, In data 10 novembre 2021, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 268, il provvedimento Banca d'Italia del 3 novembre 2021 relativo al regolamento recante la disciplina dei procedimenti amministrativi e delle fasi procedurali di competenza della Banca d'Italia, ai sensi dell'articolo 36, comma 2-bis e seguenti del decreto-legge 30 aprile 2019, n. 34, convertito, con modificazioni, dalla legge 28 giugno 2019, n. 58.

In particolare, il regolamento riguarda l'ammissione alla sperimentazione della Sandbox regolamentare.

Per consultare il Provvedimento, cliccare [qui](#).

2.6. Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione: aggiornate le disposizioni di Banca d'Italia

BANCHE, In data 24 novembre 2021, Banca d'Italia ha emanato il 37° aggiornamento alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 recate Disposizioni di Vigilanza per le banche con riferimento alle politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari.

Le modifiche sono volte a recepire le novità introdotte dalla CRD V (direttiva 2019/878/UE) su questa materia e gli Orientamenti dell'Autorità Bancaria Europea di attuazione della direttiva (EBA/GL/2021/04).

Per consultare il Provvedimento, cliccare [qui](#).

2.7. Regolamento Prospetto: indicazioni Consob sulle proprie comunicazioni non più in vigore

INTERMEDIARI
FINANZIARI In data 24 novembre 2021, la Consob, ha pubblicato un avviso in merito all'applicazione del Regolamento Prospetto e alla revoca di Comunicazioni Consob adottate nella vigenza della direttiva Prospetto.

Dal documento le seguenti Comunicazioni si intendono revocate:

- Comunicazione Consob n. 1031710 del 27 aprile 2001
- Comunicazione n. 11021864 del 24 marzo 2011
- Comunicazione n. 12054742 del 29 giugno 2012
- Comunicazione Consob n. 13028158 del 4 aprile 2013
- Comunicazione Consob n. 13037777 del 3 maggio 2013
- Comunicazione Consob n. 0010807 del 10 febbraio 2014.

Per consultare l'avviso, cliccare [qui](#).

2.8. Sistemi di pagamento: le nuove disposizioni Banca d'Italia in materia di sorveglianza ex art. 146 T.U.B.

IP, IMEL In data 10 novembre 2021, la Banca d'Italia ha pubblicato le nuove disposizioni in materia di sorveglianza sui sistemi di pagamento e sulle infrastrutture strumentali tecnologiche o di rete. Esse si applicano ai gestori di sistemi di pagamento e ai fornitori di infrastrutture o servizi tecnici che abbiano sede legale e/o operativa in Italia. In particolare, il Provvedimento riguarda:

- i sistemi di pagamento;
- i servizi e gli strumenti di pagamento;
- la continuità operativa, la sicurezza cibernetica e le segnalazioni di incidenti;
- le infrastrutture strumentali tecnologiche o di rete;
- i poteri dell'autorità di sorveglianza.

Per consultare il Provvedimento, cliccare [qui](#).

2.9. CRD V e CRR II: in GU il decreto legislativo di attuazione

ENTI CREDITIZI In data 29 novembre 2021, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 284 il decreto legislativo 8 novembre 2021, n. 182 di attuazione della direttiva (UE) 2019/878, che modifica la direttiva 2013/36/UE (CRD IV), per quanto riguarda le entità esentate, le società di partecipazione finanziaria, le società di partecipazione finanziaria mista, la remunerazione, le misure e i poteri di vigilanza e le misure di conservazione del capitale, nonché per l'adeguamento al regolamento (UE) 2019/876 (CRR II), che modifica il regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi, nonché modifiche al decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385, e al decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

Per consultare il decreto, cliccare [qui](#).

2.10. Pagamenti diversi dai contanti: in GU il decreto legislativo di attuazione della direttiva sulla lotta alle frodi e falsificazioni

TUTTI GLI OPERATORI In data 8 novembre 2021, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 184 il decreto legislativo 8 novembre 2021, n. 184 di attuazione di attuazione della direttiva (UE) 2019/713, relativa alla lotta contro le frodi e le falsificazioni di mezzi di pagamento diversi dai contanti e che sostituisce la decisione quadro 2001/413/GAI del Consiglio. La direttiva stabilisce le norme minime relative alla definizione dei reati e delle sanzioni nelle materie di frode e di falsificazione di mezzi di pagamento diversi dai contanti. Essa facilita la prevenzione di detti reati nonché la prestazione di assistenza e il sostegno alle vittime.

Per consultare il Decreto, cliccare [qui](#).

2.11. Uso di informazioni finanziarie di contrasto a determinati reati: in GU il decreto legislativo di attuazione della direttiva UE

TUTTI GLI OPERATORI In data 29 novembre 2021, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 284, suppl. ord. n. 40, il decreto legislativo 8 novembre 2021, n. 186 attuazione della direttiva (UE) 2019/1153, che reca disposizioni per agevolare l'uso di informazioni finanziarie e di altro tipo a fini di prevenzione, accertamento, indagine o perseguimento di determinati reati, e che abroga la decisione 2000/642/GAI.

Per consultare il Decreto, cliccare [qui](#).

2.12. Riforma del processo civile: via libera definitivo alla legge delega

TUTTI GLI OPERATORI In data 25 novembre 2021, la Camera ha definitivamente approvato il disegno di legge A.C. 3289, che prevede una delega al Governo per l'efficienza del processo civile e per la revisione della disciplina degli strumenti di risoluzione alternativa delle controversie nonché una serie di misure urgenti per la razionalizzazione dei procedimenti in materia di diritti delle persone e delle famiglie e in materia di esecuzione forzata. La riforma del processo civile è uno degli obiettivi concordati con l'Unione europea per accedere alle risorse del Piano nazionale di ripresa e resilienza (PNRR).

Per consultare il documento, cliccare [qui](#).

2.13. Uso di strumenti e processi digitali nel diritto societario: in GU il recepimento della Direttiva UE

TUTTI GLI OPERATORI In data 29 novembre 2021, pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 284 del 29 novembre 2021, il Decreto legislativo n. 183 dell'8 novembre 2021 di recepimento della Direttiva (UE) 2019/1151 recante modifica della Direttiva (UE) 2017/1132 per quanto concerne l'uso di strumenti e processi digitali nel diritto societario.

La Direttiva prevede che gli Stati membri predispongano le procedure volte a consentire la costituzione on line della società, la registrazione on line di una succursale e la presentazione online di documento e informazioni, al fine di realizzare la libertà d'impresa, come previsto dall'art. 16 della Carta dei diritti fondamentali dell'Unione Europea.

Il decreto prevede, tra l'altro, che l'atto costitutivo delle società a responsabilità limitata e delle società a responsabilità limitata semplificata aventi sede in Italia e con capitale versato mediante conferimenti in denaro può essere ricevuto dal notaio, per atto pubblico informatico, con la partecipazione in videoconferenza delle parti richiedenti e introduce una procedura digitale semplificata per la costituzione e chiusura di succursali di società estere.

Per consultare il Decreto, cliccare [qui](#).

2.14. Assemblee a distanza: legittime le clausole statutarie che le prevedano come esclusive

TUTTI GLI OPERATORI In data 23 novembre 2021, Il Consiglio Notarile di Milano ha pubblicato la massima n. 200 in materia di legittimità di clausole statutarie che legittimano la convocazione delle assemblee esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione omettendo l'indicazione del luogo fisico di svolgimento della riunione (artt. 2363, comma 1; 2366, comma 1; 2370, comma 4; e 2479-bis c.c.).

Per consultare la massima, cliccare [qui](#).

3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A.

3.1. PSD2: Consultazione EBA per modificare gli RTS sull'autenticazione forte del cliente

ISTITUTI DI PAGAMENTO, IMEL, AISP In data 28 ottobre 2021, EBA ha posto in pubblica consultazione delle modifiche alle proprie norme tecniche di regolamentazione (RTS) sull'autenticazione forte del cliente e sulla comunicazione sicura (SCA e CSC) ai sensi della direttiva (EU) 2015/2366 sui servizi di pagamento (PSD2).

Le modifiche mirano ad affrontare una serie di problematiche che l'EBA ha individuato nell'applicazione dell'esenzione da parte di alcuni prestatori (ASPSP) negli Stati membri dell'UE e che hanno avuto un impatto negativo sui servizi offerti dal conto fornitori di servizi di informazione (AISP) ai sensi della PSD2.

La consultazione terminerà il 25 novembre p.v.

Per consultare gli RTS, cliccare [qui](#).

3.2. Crypto asset: pubblicate le modifiche alla Guida FATF – GAFI

CRYPTO ASSET Il Financial Action Task Force, organismo internazionale che coordina le politiche in materia di lotta al riciclaggio (AML) e di lotta al finanziamento del terrorismo (CTF), ha pubblicato la versione aggiornata della propria Guida sull'approccio basato sul rischio per gli asset virtuali (VA) e per i prestatori di servizi di asset virtuali (VASP).

Per consultare la Guida, cliccare [qui](#).

3.3. IFD: dall'EBA le nuove Linee Guida sulle politiche retributive per le imprese di investimento

IMPRESA DI INVESTIMENTO In data 23 novembre 2021, EBA ha pubblicato la versione finale delle proprie Linee guida per sane politiche retributive a norma della direttiva (UE) 2019/2034 relativa alla vigilanza prudenziale sulle imprese di investimento (IFD).

Le Linee Guida finali forniscono ulteriori dettagli su come le disposizioni della IFD sulle politiche retributive e sulla remunerazione variabile del personale dovrebbero essere applicate dalle imprese di investimento di classe 2.

Per consultare il documento, cliccare [qui](#).

3.4. IFD: nuove Linee Guida EBA sulla Governance

IMPRESA DI INVESTIMENTO In data 23 novembre 2021, EBA ha pubblicato la versione finale delle proprie Linee guida sulla governance interna per le imprese di investimento ai sensi della direttiva (UE) 2019/2034 (IFD).

La IFD contiene requisiti specifici di governance per le imprese di investimento in parallelo e coerentemente con quelli già applicabili ai sensi della direttiva 2013/36/UE (CRD).

Queste disposizioni specifiche si applicano alle imprese di investimento di classe 2 (non rilevanti a livello sistemico che non si qualificano nemmeno come imprese di investimento piccole secondo le definizioni fornite dalla IFD).

Per consultare il documento, cliccare [qui](#).

3.5. Crowdfunding: pubblicati gli standard tecnici dell'ESMA

CROWDFUNDING In data 10 novembre 2021 l'ESMA ha pubblicato la versione finale dei progetti di standard tecnici relativi al Regolamento (UE) 2020/1503 sui fornitori europei di servizi di crowdfunding per le imprese (European crowdfunding service providers regulation -ECSPR). L'ECSPR richiede in particolare all'ESMA di sviluppare 12 standard tecnici – 8 standard tecnici di regolamentazione (RTS) e 4 standard tecnici di attuazione (ITS) – su diversi profili di dettaglio.

Per consultare le Linee Guida, cliccare [qui](#).

3.6. Proposte di investimento: raccomandazione ESMA in caso di uso di social network

INTERMEDIARI
FINANZIARI In data 28 ottobre 2021, ESMA ha pubblicato una raccomandazione relativa alle proposte di investimento formulate sui social media. L'ESMA chiarisce quali sono le proposte di investimento, come pubblicarle sulle piattaforme dei social media e quali possono essere le conseguenze di possibili violazioni del regolamento sugli abusi di mercato dell'UE.

Per consultare la raccomandazione, cliccare [qui](#).

3.7. Requisiti di idoneità degli esponenti aziendali: le nuove Linee guida congiunte EBA ed ESMA

ENTI CREDITIZI
IMPRESE DI
INVESTIMENTO In data 2 ottobre 2021, l'ESMA e l'EBA hanno emanato delle Linee guida congiunte sulla valutazione dell'idoneità da parte degli enti e delle autorità competenti.

Le Linee Guida specificano elementi relativi all'idoneità dei responsabili delle funzioni di controllo interno e del *Chief Financial Officer* (CFO), ove non facciano parte dell'organo di gestione, e, ove individuati con un approccio basato sul rischio da tali enti, di altri titolari di funzioni chiave, nell'ambito degli accordi di governance di cui agli articoli 74 e 88 della direttiva 2013/36/UE e agli articoli 9, paragrafo 3, 9, paragrafo 6 e 16, paragrafo 2, della direttiva 2014/65/UE, e i relativi processi di valutazione, politiche e prassi di governance, compreso il principio di indipendenza applicabile a taluni membri dell'organo di gestione nella sua funzione di vigilanza.

Le Linee Guida si applicheranno a partire dal 31 dicembre p.v.

Per consultare le Linee Guida, cliccare [qui](#).

3.8. MiFID II/MiFIR: aggiornamento alle Q&A ESMA sulla tutela degli investitori

INTERMEDIARI
FINANZIARI In data 19 novembre 2021, ESMA ha aggiornato le proprie Q&A di attuazione del regime della direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e del Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR) in materia di tutela degli investitori.

In particolare, l'aggiornamento riguarda:

- l'individuazione del mercato target per i produttori e i distributori;
- se tutte le obbligazioni che incorporano una clausola *make-whole* sono esenti dai requisiti di governance dei prodotti MiFID II.

Per consultare il documento, cliccare [qui](#).

4. WEBINAR & CONVEGNI

4.1. NFT e cryptoasset: tutela dei consumatori e profili fiscali

TUTTI GLI OPERATORI In data 15 dicembre 2021, nell'ambito di Refink in deep, si terrà il Webinar intitolato "*NFT e cryptoasset: tutela dei consumatori e profili fiscali*". Tra i relatori interverranno l'Av. Andrea Conso, la dott.ssa Paola Borsa, l'Av. Patrizio Braccioni e la dott.ssa Alessandra Lucchini.

* * *

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci.