



NEWSLETTER

anno 10°- newsletter 3/2023

Aggiornata al 31 marzo 2023

PRIMO PIANO

- ◆ **Emissione e circolazione in forma digitale degli strumenti finanziari e sperimentazione FinTech:** in Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana il decreto legge che disciplina l'emissione e la circolazione di alcune categorie di strumenti finanziari tramite il ricorso a tecnologie di registro distribuito (distributed ledger technologies o DLT) o similari, al fine di consentire l'applicazione nel nostro Paese del regolamento (UE) 2022/858 relativo a un regime pilota per le infrastrutture di mercato basate sulla tecnologia DLT (meglio noto come Regolamento DLT pilot regime).
- ◆ **KID degli OICVM:** in Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana il decreto legislativo di attuazione della direttiva (UE) 2021/2261 che modifica la direttiva 2009/65/CE per quanto attiene l'uso dei documenti contenenti le informazioni chiave da parte delle società di gestione di Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM).
- ◆ **Disposizioni di vigilanza per le banche:** 42° aggiornamento della Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia che modifica le disposizioni in materia di "Obbligazioni bancarie garantite". Nell'atto di emanazione, la Banca d'Italia informa che, a far tempo dal 1° gennaio 2023, non invierà più ai soggetti vigilati le comunicazioni dell'avvenuta pubblicazione sul sito di atti a contenuto normativo o di carattere generale.
- ◆ **Crowdfunding:** in Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana il decreto legislativo recante l'attuazione del regolamento (UE) 2020/1503. Inoltre, la CONSOB ha posto in pubblica consultazione l'attuazione delle disposizioni previste in materia di servizi di crowdfunding per le imprese.
- ◆ **ELTIF:** in Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il regolamento (UE) 2023/606, che modifica il regolamento (UE) 2015/760 per quanto riguarda gli obblighi relativi alle politiche di investimento e alle condizioni di esercizio dei fondi di investimento europei a lungo termine e il novero delle attività di investimento ammissibili, gli obblighi in materia di composizione e diversificazione del portafoglio e l'assunzione in prestito di liquidità e altre norme sui fondi.

SOMMARIO

PRIMO PIANO	1
1. LEGISLAZIONE EUROPEA	4
1.1. DETERMINAZIONE DEI CONTRIBUTI AI SISTEMI DI RISOLUZIONE	4
1.2. RTS SU RISARCIMENTI DA CCP	4
1.3. PIANO DI RISANAMENTO DELLE CONTROPARTI CENTRALI	5
1.4. POLITICHE DI INVESTIMENTO E CONDIZIONI DI ESERCIZIO DEI ELTIF	5
1.5. RTS PER GLI OICR	6
1.6. PARLAMENTO EUROPEO SU STRUMENTI DERIVATI	6
1.7. IL PARLAMENTO UE ADOTTA IL TESTO DELLA MIFID III	7
1.8. IL PARLAMENTO UE SULLE DISPOSIZIONI AML/CFT	8
1.9. VERSO BASILEA III	9
1.10. RELAZIONE SUL TESTO DELLA CSDR	9
2. LEGISLAZIONE NAZIONALE.....	10
2.1. IN GU LE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI EMISSIONE DI STRUMENTI FINANZIARI IN FORMA DIGITALE E SPERIMENTAZIONI FINTECH	10
2.2. IN GU ATTUAZIONE DEL REGOLAMENTO Ue RELATIVO AI FORNITORI DI SERVIZI DI CROWDFUNDING	11
2.3. IN GU LE SEMPLIFICAZIONI ALLA MIFID II.....	11
2.4. IN GU IL DECRETO DI ATTUAZIONE SUL KID DEGLI OICVM.....	12
3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA.	13
3.1. 42° AGGIORNAMENTO DELLA CIRCOLARE N. 285	13
3.2. AGGIORNAMENTO DELLA CIRCOLARE 262	14
3.3. AGGIORNAMENTO DELLE DISPOSIZIONI DEL PROVVEDIMENTO SUL BILANCIO DEGLI INTERMEDIARI IFRS DIVERSI DA QUELLI BANCARI	14
3.4. INTEGRAZIONE DELLE DISPOSIZIONI PER I SERVIZI DI PAGAMENTO.....	15
3.5. ATTUAZIONE DEGLI ORIENTAMENTI EBA IN MATERIA DI RISOLUZIONE.....	16
3.6. ATTUAZIONE DEGLI ORIENTAMENTI ESMA IN TEMA DI PROVE DI STRESS	16
3.7. DALL'UIF NUOVI CRITERI DI SELEZIONE DEGLI ESITI DELLE SEGNALAZIONI	17
3.8. COUNTERCYCLICAL CAPITAL BUFFER	17
3.9. CONTRIBUTI DOVUTI DAI SOGGETTI SOTTOPOSTI A VIGILANZA	18
3.10. SEGNALAZIONI DI VIGILANZA PER GLI OPERATORI NON FINANZIARI GESTORI DEL CONTANTE	18
4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A.	19
4.1. RELAZIONE ESMA IN MATERIA DI GOVERNANCE DEI PRODOTTI.....	19
4.2. BILANCI BANCARI: GUIDA BANCA D'ITALIA SULLE STATISTICHE DISPONIBILI	20
4.3. MODIFICHE UNILATERALI DELLE CONDIZIONI CONTRATTUALI	20
4.4. NUOVE LINEE GUIDA ESMA SULLA PRODUCT GOVERNANCE	21

4.5. GUIDA FATF-GAFI SULL'IDENTIFICAZIONE DEL TE.....	21	4.11. PARERE BCE SU BONIFICI ISTANTANEI.....	25
4.6. EBA: CONSULTAZIONE SUGLI OBBLIGHI DI SEGNALAZIONE	22	4.12. DECISIONE BCE SUI CONTRIBUTITI DI VIGILANZA.....	25
4.7. CONSULTAZIONE ESMA SUL CALCOLO DELLE POSIZIONI AI SENSI DELL'EMIR	22	4.13. DALL'EBA PRIMI INDICATORI SUL COMPORTAMENTO DEGLI INTERMEDIARI	26
4.8. CONSULTAZIONE CONSOB SUI SERVIZI DI CROWDFUNDING	23	4.14. L'EPC SULLA SICUREZZA SERVIZI DI PAGAMENTO	26
4.9. CONSULTAZIONE CONSOB SUL REGOLAMENTO CARTOLARIZZAZIONE	23	5. WEBINAR & CONVEGNI.....	27
4.10. INFORMATIVA RELATIVA AL CLIMA 24		5.1. CICLO DI INCONTRI SULLA NUOVA DISCIPLINA SUL FINTECH.....	27

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. Determinazione dei contributi ai sistemi di risoluzione

*BANCHE E
IMPRESE DI
INVESTIMENTO* In Gazzetta ufficiale dell'Unione europea del 22 marzo 2023 è stato pubblicato il Regolamento delegato (UE) 2023/662 del 20 gennaio 2023, che modifica il Regolamento delegato (UE) 2015/63 per quanto riguarda la metodologia di calcolo delle passività risultanti da derivati.

Il testo del Regolamento delegato (UE) 2015/63 viene integrato nel quadro definitorio, dove si introduce una definizione di passività derivanti da contratti derivati, e nelle modalità di determinazione del valore delle esposizioni in contratti derivati. Tale normativa entrerà in vigore il giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea. Per consultare il testo del Regolamento, cliccare [qui](#).

1.2. RTS su risarcimenti da CCP

CCP Lo scorso 3 marzo 2023 è stato pubblicato in Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il Regolamento delegato (UE) 023/450 della Commissione del 25 novembre 2022, che integra il Regolamento (UE) 2021/23 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che precisano (i) in quale ordine le CCP sono tenute a versare i risarcimenti di cui all'articolo 20, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 2021/23, (ii) il numero massimo di anni durante i quali le CCP sono tenute a utilizzare una quota dei loro utili annuali per risarcire i detentori di titoli attestanti un credito sugli utili futuri delle CCP e (iii) la quota massima degli utili che deve essere utilizzata per tali pagamenti.

Il Regolamento entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea e sarà obbligatorio in tutti i suoi elementi.

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

1.3. Piano di risanamento delle controparti centrali

CCP Pubblicato il 3 marzo 2023 il Regolamento delegato (UE) 2023/451 della Commissione del 25 novembre 2022, che specifica i fattori che l'autorità competente e il collegio di vigilanza devono tenere in considerazione nel valutare il piano di risanamento delle controparti centrali.

Il Regolamento introduce una serie di ambiti valutativi, tra i quali troviamo il profilo di rischio, la struttura del capitale, complessità della struttura organizzativa, le linee di difesa adottate, servizi di compensazione, la tipologia di modello di business e la possibilità di contagio sistemico.

Il presente Regolamento entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla sua pubblicazione in Gazzetta ufficiale dell'Unione europea e sarà obbligatorio in tutti i suoi elementi e direttamente applicabile in ciascuno degli Stati membri.

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

1.4. Politiche di investimento e condizioni di esercizio dei ELTIF

GESTORI Pubblicato in data 20 marzo 2023 sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il Regolamento (UE) 2023/606 del Parlamento europeo e del Consiglio del 15 marzo 2023, che modifica il Regolamento (UE) 2015/760 per quanto riguarda gli obblighi relativi alle politiche di investimento e alle condizioni di esercizio dei fondi di investimento europei a lungo termine e il novero delle attività di investimento ammissibili, gli obblighi in materia di composizione e diversificazione del portafoglio e l'assunzione in prestito di liquidità e altre norme sui fondi.

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

1.5. RTS per gli OICR

OICR In data 9 marzo 2023 è stato pubblicato il Regolamento delegato (UE) 2023/511 della Commissione del 24 novembre 2022 che integra il Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione per il calcolo degli importi delle esposizioni ponderati per il rischio di organismi di investimento collettivo nell'ambito del metodo basato sul Regolamento di gestione. In particolare, il Regolamento adottato dalla Commissione disciplina sia le modalità di determinazione del valore dell'esposizione delle posizioni in derivati sia le modalità di calcolo dei valori dell'esposizione per il rischio di controparte di un insieme di attività soggette a compensazione costituito da posizioni in derivati.

Il Regolamento entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione e sarà obbligatorio in tutti i suoi elementi e direttamente applicabile in ciascuno degli Stati membri.

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

1.6. Parlamento europeo su strumenti derivati

TUTTI GLI OPERATORI IN DERIVATI Il 6 marzo 2023 il Parlamento europeo dichiara di non aver obiezioni al Regolamento delegato della Commissione del 20 gennaio 2023 che modifica il Regolamento delegato (UE) 2015/63 per quanto riguarda la metodologia di calcolo delle passività risultanti da derivati.

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

1.7. Il Parlamento UE adotta il testo della MIFID III

*BANCHE, GESTORI
E IMPRESE DI
INVESTIMENTO* In data 2 marzo 2023 il Parlamento dell'Unione europea ha pubblicato la propria posizione riguardo alle modifiche della Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio relativa ai mercati degli strumenti finanziari (c.d. MiFID II) e del Regolamento (UE) n. 600/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio sui mercati degli strumenti finanziari (c.d. MiFIR). Con tale posizione, il Parlamento UE si pone l'obiettivo di rivedere l'attuale quadro normativo orientandolo verso una nuova versione, la cosiddetta MiFID III.

Le modifiche alla Direttiva entreranno in vigore il ventesimo giorno successivo alla data di pubblicazione della stessa nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea.

Il testo adottato dal Parlamento prevede che gli Stati Membri dovranno recepire le disposizioni legislative, regolamentari e amministrative necessarie a conformarsi alla Direttiva in discorso entro i 12 mesi successivi alla data di entrata in vigore della stessa.

Per consultare il testo della Relazione del Parlamento Ue, cliccare [qui](#).

1.8. Il Parlamento UE sulle disposizioni AML/CFT

AML In data 28 marzo il Parlamento UE ha adottato la propria posizione su tre progetti di legge in materia di finanziamento della politica dell'UE contro il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo (AML/CFT).

I tre progetti di legge sono:

- "l'EU single rulebook" regulation" contenente disposizioni in materia di due diligence sui clienti, trasparenza dei titolari effettivi e utilizzo di strumenti anonimi, come i cripto-asset, e nuove entità, come le piattaforme di crowdfunding;
- "la sesta direttiva antiriciclaggio" contenente disposizioni nazionali sulla vigilanza e sulle unità di informazione finanziaria, nonché sull'accesso delle autorità competenti a informazioni necessarie e affidabili, ad esempio registri dei titolari effettivi e beni custoditi nelle zone franche;
- "il Regolamento che istituisce l'Autorità europea antiriciclaggio (Anti-Money Laundering Authority o AMLA) con poteri di vigilanza e indagine per garantire il rispetto dei requisiti AML/CFT.

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

1.9. Verso Basilea III

BANCHE E Prosegue il percorso verso l'attuazione di Basilea III.

IMPRESE DI
INVESTIMENTO Il Parlamento europeo ha adottato:

- proposta di Regolamento del Parlamento europeo e del Consiglio che modifica il Regolamento (UE) n. 575/2013 per quanto concerne i requisiti per il rischio di credito, il rischio di aggiustamento della valutazione del credito, il rischio operativo, il rischio di mercato e l'output floor;
- e la proposta di direttiva del Parlamento europeo e del Consiglio che modifica la direttiva 2013/36/UE per quanto riguarda i poteri di vigilanza, le sanzioni, le succursali di paesi terzi e i rischi ambientali, sociali e di governance, e che modifica la direttiva 2014/59/UE;

Per consultare la relazione del Parlamento europeo sulla proposta che modifica Regolamento (UE) n. 575/2013, cliccare [qui](#).

Per consultare la relazione del Parlamento europeo sulle proposte che modificano la direttiva 2013/36/UE e la direttiva 2014/59/UE, cliccare [qui](#).

1.10. Relazione sul testo della CSDR

DEPOSITARI
CENTRALI DI TITOLI In data 6 marzo 2023 la Commissione ha adottato la RELAZIONE sulla proposta di Regolamento del Parlamento europeo e del Consiglio che modifica il Regolamento (UE) n. 909/2014 per quanto riguarda la disciplina del regolamento, la prestazione transfrontaliera di servizi, la cooperazione in materia di vigilanza, la prestazione di servizi accessori di tipo bancario e i requisiti per i terzi depositari centrali di titoli nazionali.

Per consultare il testo della Relazione, cliccare [qui](#).

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE.

2.1. In GU le disposizioni in materia di emissione di strumenti finanziari in forma digitale e sperimentazioni FINTECH

TUTTI GLI OPERATORI Pubblicato in data 17 marzo 2023 in Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana il Decreto-legge n. 25, recante disposizioni urgenti in materia di emissione e circolazioni di determinati strumenti finanziari in forma digitale e di semplificazione della sperimentazione di nuove soluzioni tecnologiche nel settore bancario, finanziario e assicurativo.

Il Decreto in discorso apre a una disciplina in materia di emissioni e circolazione tramite distributed ledger technology (DLT) che potrebbe comportare una vera propria rivoluzione nel mercato dei capitali contemplando un nuovo canale di circolazione di alcuni strumenti finanziari.

Al contempo, il Decreto assicura che gli operatori italiani si trovino in svantaggio competitivo rispetto ad altri operatori stabiliti in Stati membri. Tra l'altro, per effetto dell'entrata in vigore del Decreto in discorso saranno apportate modifiche al Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria (TUF).

Il provvedimento entrerà in vigore dal 18 marzo 2023.

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

A breve un ciclo di approfondimenti sul tema.

2.2. In GU attuazione del Regolamento Ue relativo ai fornitori di servizi di crowdfunding

TUTTI GLI OPERATORI In Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana del 24 marzo 2023 il Decreto-legislativo del 10 marzo 2023 n. 30, recante attuazione del Regolamento (UE) 2020/1503, relativo ai fornitori europei di servizi di crowdfunding per le imprese, e che modifica il Regolamento (UE) 2017/1129 e la direttiva (UE) 2019/1937 che apporterà modifiche al TUF.

Tra le previsioni introdotte, mentre la Banca d'Italia viene individuata come l'Autorità designata ad autorizzare (o a revocare), sentita la CONSOB, i fornitori di servizi di crowdfunding la CONSOB sarà l'Autorità che assicurerà che gli obblighi imposti dal Regolamento.

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

2.3. In GU le semplificazioni alla MIFID II

BANCHE, SIM, GESTORI In Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana del 24 marzo 2023 il Decreto-legislativo del 10 marzo 2023 n. 31, recante attuazione della direttiva (UE) 2021/338 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 16 febbraio 2021, che modifica la direttiva 2014/65/UE per quanto riguarda gli obblighi di informazione, la governance del prodotto e i limiti di posizione, e le direttive 2013/36/UE e (UE) 2019/878 per quanto riguarda la loro applicazione alle imprese di investimento, per sostenere la ripresa dalla crisi COVID-19.

La normativa apporta semplificazioni - a determinate condizioni - degli obblighi informativi ed esenzioni dai requisiti in materia di governance del prodotto che per effetto dell'entrata in vigore del Decreto in discorso saranno apportate al TUF.

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

2.4. In GU il Decreto di attuazione sul KID degli OICVM

OICVM In Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana del 23 marzo 2023 il Decreto legislativo di attuazione della direttiva (UE) 2021/2261 che modifica la direttiva 2009/65/CE per quanto attiene l'uso dei documenti contenenti le informazioni chiave da parte delle società di gestione di Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM).

Il provvedimento entrerà in vigore il 7 aprile 2023.

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

3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA.

3.1. 42° aggiornamento della Circolare n. 285

BANCHE E SOCIETÀ
CAPOGRUPPO DI
GRUPPI
BANCARI ITALIANI

In data 30 marzo 2023 la Banca d'Italia ha pubblicato sul proprio sito web il 42° aggiornamento della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 "Disposizioni di vigilanza per le banche" (di seguito anche "Circolare") recante modifiche delle disposizioni già contenute nella Circolare stessa in materia di "Obbligazioni bancarie garantite", dando attuazione della nuova disciplina europea di cui alla Direttiva (UE) 2019/2162 (Covered Bond Directive) e al Regolamento (UE)2019/2160 (Covered Bond Regulation, che modifica il Regolamento (UE) n.575/2013). Modificando il Capitolo 3 della Parte Terza della Circolare, l'aggiornamento introduce nuove regole che disciplinano le condizioni per il rilascio da parte della Banca d'Italia dell'autorizzazione all'avvio di nuovi programmi di emissione e definiscono le informazioni che la banca istante deve trasmettere all'Autorità.

Le disposizioni in discorso sono entrate in vigore il giorno successivo a quello di pubblicazione sul sito web della Banca d'Italia.

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

Per consultare il testo dell'aggiornamento n. 42, cliccare [qui](#).

Per consultare il testo integrale della Circolare n. 285, cliccare [qui](#).

Inoltre, nell'atto di emanazione, la Banca d'Italia informa che a far tempo dal 1° gennaio 2023 non invierà più ai soggetti vigilati le comunicazioni dell'avvenuta pubblicazione sul proprio sito di atti a contenuto normativo o di carattere generale (ad es. disposizioni di vigilanza, chiarimenti interpretativi, orientamenti di vigilanza). L'Autorità invita, quindi, gli intermediari a mantenere o attivare il sistema di alert automatico sul sito web della Banca d'Italia, al fine di ricevere tempestivamente notifica degli atti pubblicati.

3.2. Aggiornamento della Circolare 262

*BANCHE E SOCIETÀ
FINANZIARIE
ITALIANE E
SOCIETÀ ITALIANE* Comunicazione della Banca d'Italia del 14 marzo 2023 contenente un aggiornamento delle disposizioni della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" (Circolare).

*DI
PARTECIPAZIONE
FINANZIARIA MISTA* La comunicazione in discorso aggiorna la Circolare relativamente alle informazioni fornite al mercato sugli effetti che il COVID-19 e le misure di sostegno all'economia hanno prodotto sulle strategie, gli obiettivi e le politiche di gestione dei rischi, nonché sulla situazione economico-patrimoniale degli intermediari.

Per consultare il testo del Comunicazione e le relative disposizione allegata, cliccare [qui](#).

3.3. Aggiornamento delle disposizioni del Provvedimento sul bilancio degli intermediari IFRS diversi da quelli bancari

*SIM, SGR, 106,
SOCIETÀ
FINANZIARIE
CAPOGRUPPO* Comunicazione della Banca d'Italia del 14 marzo 2023 contenente l'aggiornamento delle disposizioni del Provvedimento "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari".

Le Comunicazione in discorso aggiorna il Provvedimento relativamente alle informazioni fornite al mercato sugli effetti che il COVID-19 e le misure di sostegno all'economia hanno prodotto sulle strategie, gli obiettivi e le politiche di gestione dei rischi, nonché sulla situazione economico-patrimoniale degli intermediari.

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

3.4. Integrazione delle disposizioni per i servizi di pagamento

GESTORI DI SISTEMI DI PAGAMENTO E FORNITORI DI INFRASTRUTTURE O SERVIZI TECNICI Il primo marzo 2023 la Banca d'Italia ha pubblicato sul proprio sito la "Guida operativa dei controlli" (di seguito anche "Guida") e le "Misure di continuità operativa" (di seguito anche "Misure"), documenti di vigilanza che integrano il Provvedimento della Banca d'Italia del 9 novembre 2021, recante le Disposizioni in materia di sorveglianza sui sistemi di pagamento e sulle infrastrutture strumentali tecnologiche o di rete.

La Guida fornisce indicazioni operative ai "gestori di sistemi di pagamento" e ai "fornitori che gestiscono infrastrutture strumentali tecnologiche o di rete" (in forma sintetica "fornitori di infrastrutture o servizi tecnici") sottoposti alla sorveglianza della Banca d'Italia.

Le Misure definiscono un quadro di riferimento per la continuità operativa che devono essere adottate dai gestori di sistemi di pagamento e dai fornitori critici di infrastrutture o servizi tecnici.

I documenti in discorso completano il quadro nazionale di sorveglianza sui sistemi di pagamento e sulle infrastrutture strumentali tecnologiche o di rete.

Per consultare il Provvedimento della Banca d'Italia, cliccare [qui](#).

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

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

3.5. Attuazione degli orientamenti EBA in materia di risoluzione

*BANCHE
E SIM DI CUI
ALL'ART. 55-BIS
TUF* Con nota n. 30 dell'otto marzo 2023 la Banca d'Italia dà attuazione agli Orientamenti dell'EBA in materia di trasferibilità per integrare la valutazione della possibilità di risoluzione per le strategie di cessione (EBA/GL/2022/11).

Gli orientamenti saranno applicabili a decorrere dal 1° gennaio 2024.

Per consultare il testo della Nota, cliccare [qui](#).

Per consultare il testo degli Orientamenti EBA, cliccare [qui](#).

3.6. Attuazione degli orientamenti ESMA in tema di prove di stress

GESTORI DI OICR Con nota n. 31 dell'otto marzo 2023 la Banca d'Italia dà attuazione agli Orientamenti ESMA sugli scenari delle prove di stress ai sensi del Regolamento sui fondi comuni monetari (ESMA50-164-6583).

Come rappresentato nella nota in discorso, i nuovi Orientamenti aggiornano e sostituiscono la precedente versione degli Orientamenti in materia di scenari delle prove di stress emanati ai sensi dell'articolo 28 del Regolamento FCM (ESMA34-49-446).

Gli Orientamenti si applicano a partire dal 27 marzo 2023.

La comunicazione all'ESMA relativa alla procedura di *comply or explain* è curata dalla Consob.

Per consultare il testo della Nota, cliccare [qui](#).

Per consultare il testo degli Orientamenti ESMA, cliccare [qui](#).

3.7. Dall'UIF nuovi criteri di selezione degli esiti delle segnalazioni

AML In data 27 marzo l'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF) ha reso noti i nuovi criteri di selezione degli "esiti delle segnalazioni".

L'UIF rappresenta che l'elaborazione degli "Esiti delle segnalazioni" si basa ora su nuovi criteri di selezione che, in linea con le raccomandazioni del GAFI, sono volti a valorizzare gli elementi forniti dal segnalante alla luce delle informazioni sui soggetti segnalati ottenute dagli Organi investigativi e dalla Direzione Nazionale Antimafia e Antiterrorismo sia in via preventiva, sia a seguito dello sviluppo investigativo delle segnalazioni.

Inoltre, nel comunicato si evidenzia che restano sostanzialmente invariate le modalità di trasmissione.

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

3.8. Countercyclical capital buffer

BANCHE Con apposito Comunicato Stampa la Banca d'Italia comunica che il coefficiente della riserva di capitale anticiclica (countercyclical capital buffer, CCyB) resta invariato allo zero per cento anche per il secondo trimestre del 2023, considerando il coefficiente in parola appropriato al contesto macro-finanziario attuale

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

3.9. Contributi dovuti dai soggetti sottoposti a vigilanza

TUTTI GLI OPERATORI In Gazzetta ufficiale della Repubblica Italiana del 13 marzo 2022 la delibera della Commissione Nazionale Per Le Società E La Borsa riguardante la determinazione del contributo dovuto dai soggetti sottoposti alla vigilanza della Consob per l'esercizio 2023, ai sensi dell'articolo 40 della legge n. 724/1994. (Delibera n. 22554).

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

3.10. Segnalazioni di vigilanza per gli operatori non finanziari gestori del contante

OPERATORI NON FINANZIARI GESTORI DEL CONTANTE Il 30 marzo 2023 la Banca d'Italia ha divulgato una Comunicazione ai sensi del Provvedimento della Banca d'Italia del 23 aprile 2019 rivolta agli operatori non finanziari gestori del contante iscritti nell'elenco.

Con la Comunicazione in discorso l'Autorità chiede a tali operatori di inviare trimestralmente alla Banca d'Italia i dati sull'attività di trattamento delle banconote riguardanti le banconote ritirate e sowenzionate presso gli sportelli bancari e uffici postali, presso i punti operativi della grande distribuzione e di altri soggetti nonché le banconote ritirate e sowenzionate presso sale conta di un altro operatore o del medesimo operatore.

I dati del primo trimestre dovranno essere inviati entro il 28 aprile 2023, le modalità di invio dei nuovi adempimenti sono disponibile nel "Manuale operativo per le segnalazioni periodiche a fini antiriciclaggio".

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

4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A.

4.1. Relazione ESMA in materia di governance dei prodotti

INTERMEDIARI In data 27 marzo 2023 l'European Securities and Markets Authority (ESMA)

FINANZIARI

ha pubblicato la propria relazione finale sugli orientamenti in materia di governance dei prodotti nel contesto del regime della MiFID II. Le linee guida assicureranno che gli obiettivi della MiFID II possano essere raggiunti in modo efficiente, perseguendo l'obiettivo di garantire un'applicazione coerente e armonizzata dei requisiti di governance dei prodotti.

Di seguito le principali novità introdotte:

- la specificazione di eventuali obiettivi di sostenibilità con cui un prodotto è considerato compatibile;
- il “clustering approach”, consistente nella pratica di identificare un mercato target per cluster di prodotti anziché per singolo prodotto;
- la determinazione di una strategia di distribuzione compatibile quando un distributore ritiene che un prodotto più complesso possa essere distribuito nell'ambito delle vendite non consigliate;
- la revisione periodica dei prodotti, compresa la l'applicazione del principio di proporzionalità.

Gli orientamenti saranno tradotti nelle lingue ufficiali dell'UE e pubblicati sul sito web dell'ESMA. La pubblicazione delle traduzioni farà scattare un periodo di due mesi durante il quale le Autorità nazionali competenti dovranno comunicare all'ESMA se sono o intendono essere conformi agli Orientamenti.

Gli Orientamenti si applicheranno due mesi dopo la data di pubblicazione sul sito web dell'ESMA in tutte le lingue ufficiali dell'UE.

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

4.2. Bilanci bancari: guida Banca d'Italia sulle statistiche disponibili

BANCHE In data 7 marzo 2023 la Banca d'Italia ha pubblicato sul proprio sito una breve guida divulgativa sulle principali caratteristiche delle diverse statistiche disponibili sui bilanci bancari.

Come rappresentato dall'Autorità il presente documento si propone di:

1. illustrare le principali caratteristiche delle segnalazioni di vigilanza;
2. le differenze tra le diverse statistiche prodotte e nelle modalità di diffusione;

al fine di fornire agli utenti le indicazioni necessarie per ottimizzare il potenziale informativo disponibile e una lettura più consapevole delle analisi pubblicate.

Per consultare il testo della Guida, cliccare [qui](#).

4.3. Modifiche unilaterali delle condizioni contrattuali

BANCHE La Banca d'Italia ha pubblicato sul proprio sito una Comunicazione finalizzata a sensibilizzare le banche a prestare particolare attenzione nel proporre modifiche contrattuali a sfavore dei clienti basate sull'andamento dell'inflazione, sollecitandole anche a valutare una revisione delle manovre effettuate in passato giustificate dall'andamento decrescente dei tassi, alla luce del loro incremento.

Per consultare il testo della Comunicazione, cliccare [qui](#).

4.4. Nuove linee guida ESMA sulla product governance

*BANCHE E
IMPRESA DI
INVESTIMENTO* In data 27 marzo 2023 l'ESMA ha divulgato il final report sulle nuove linee guida in materia di governance dei prodotti (ESMA35-43-3448) nel contesto del regime della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II).

Le nuove Linee guida si basano sul testo delle Linee guida ESMA del 2017, che sono state riviste per tener conto delle previsioni contenute: nella Capital Markets Recovery Package; nella Direttiva (UE) 2021/338; nella Direttiva delegata (UE) 2021/1269; e nei documenti del Comitato consultivo sulla proporzionalità dell'ESMA.

Le linee guida saranno tradotte nelle lingue ufficiali dell'UE e pubblicate sul sito web dell'ESMA e applicabili trascorsi due mesi da tale pubblicazione.

Nel corso dei due mesi le Autorità nazionali competenti dovranno comunicare all'ESMA se intendono conformarsi agli Orientamenti.

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

4.5. Guida FATF-GAFI sull'identificazione del TE

AML Nel mese di marzo la Financial Action Task Force (FATF) ha pubblicato una guida sull'identificazione del titolare effettivo delle persone giuridiche ai fini antiriciclaggio e del contrasto al finanziamento del terrorismo che potrà essere utilizzata dai Paesi per identificare, progettare e implementare misure in linea con la Raccomandazione 24.

Per consultare il testo della Guida, cliccare [qui](#).

4.6. EBA: consultazione sugli obblighi di segnalazione

*BANCHE E
IMPRESE DI
INVESTIMENTO* In data 23 marzo l'European Banking Authority (EBA) ha avviato una consultazione sulla sua bozza di standard tecnici di attuazione (ITS) che modifica gli ITS sugli obblighi di segnalazione specifici sui rischi di mercato (FRTB reporting), con l'obiettivo di fornire alle autorità di vigilanza gli strumenti necessari per monitorare tali rischi che durerà fino al 21 giugno 2023.

I commenti a questa consultazione possono essere inviati nelle modalità individuate dall'Autorità nella pagina della consultazione.

Inoltre, l'EBA ricorda che, salvo diversa richiesta, tutti i contributi ricevuti saranno pubblicati dopo la fine della consultazione.

Per consultare il testo della Consultazione e dei relativi allegati, cliccare [qui](#).

4.7. Consultazione ESMA sul calcolo delle posizioni ai sensi dell'EMIR

*AML, CRYPTO-
ASSET* In data 29 marzo 2023 l'ESMA ha avviato una consultazione sulle modifiche alle linee guida sul calcolo della posizione nell'ambito dell'EMIR.

Le modifiche mirano a garantire che i repertori di dati sulle negoziazioni siano utili a calcolare le posizioni in derivati in modo armonizzato, coerente e conforme all'articolo 80(4) dell'EMIR.

La consultazione resterà aperta fino al 9 maggio 2023.

Per consultare il testo della Consultazione, cliccare [qui](#).

4.8. Consultazione CONSOB sui servizi di crowdfunding

OPERATORI IN CROWDFUNDING In data 2 marzo 2023 la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) ha posto in pubblica consultazione l'attuazione disposizioni previste dal Regolamento (UE) 2020/1503 in materia di servizi di crowdfunding per le imprese.

I soggetti interessati potranno inviare le proprie osservazioni al documento di consultazione entro il 17 marzo 2023 attraverso le modalità individuate dall'Autorità nel documento in discorso.

Per consultare il testo della Consultazione, cliccare [qui](#).

4.9. Consultazione CONSOB sul Regolamento cartolarizzazione

OPERATORI IN CROWDFUNDING In data 17 marzo 2023 la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) ha avviato sul proprio sito una Consultazione avente ad oggetto le disposizioni di attuazione dell'articolo 4-septies.2 del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (TUF), relativo alle Cartolarizzazioni.

I soggetti interessati potranno inviare le proprie osservazioni al documento di consultazione entro il 16 maggio 2023 attraverso le modalità individuate dall'Autorità nel documento per la consultazione.

Per consultare il testo della Consultazione, cliccare [qui](#).

4.10. Informativa relativa al clima

TUTTI GLI OPERATORI Pubblicata in data 13 marzo 2023 una dichiarazione congiunta della Banca Centrale Europea e delle Autorità Europee di Vigilanza (ESMA, EBA ed EIOPA, unitamente anche ESAs) sull'informativa relativa al clima per i prodotti finanziari strutturati.

In particolare, le Autorità stimolano sviluppo di standard informativi per le attività cartolarizzate attraverso l'armonizzazione dei requisiti dei dati relativi al clima poiché gli investimenti in prodotti finanziari che rispettano elevati standard ambientali sono sempre più importanti nell'Unione europea.

Per consultare il testo della Dichiarazione, cliccare [qui](#).

4.11. Parere BCE su bonifici istantanei

BANCHE In data 16 e 24 novembre 2022 la Banca centrale europea (BCE) ha ricevuto dal Parlamento europeo e dal Consiglio dell'Unione europea richieste di parere relativo a una proposta di Regolamento del Parlamento europeo e del Consiglio che modifica i regolamenti (UE) n. 260/2012 e (UE) 2021/1230 per quanto riguarda bonifici istantanei in euro.

La BCE nel suo parere accoglie con favore l'iniziativa della Commissione europea volta a promuovere la fornitura e la diffusione dei pagamenti istantanei, definiti come bonifici che trasferiscono fondi sul conto di pagamento del beneficiario, entro dieci secondi dalla ricezione dell'ordine di pagamento dal pagatore, in euro nell'Unione europea.

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

4.12. Decisione BCE sui contributi di vigilanza

BANCHE Pubblicata il 21 marzo 2023 sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea la Decisione della Banca Centrale Europea sull'importo complessivo dei contributi annuali per le attività di vigilanza 2022 (BCE/2023/2).

L'importo complessivo dei contributi in discorso è pari a euro 593.709.671 così suddiviso:

- i soggetti e i gruppi vigilati significativi sono tenuti a corrispondere la somma di euro 566.725.313;
- mentre i soggetti meno significativi sono tenuti a corrispondere la somma di euro 26.984.358.

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

4.13. Dall'EBA primi indicatori sul comportamento degli intermediari

BANCHE In data 28 marzo 2023 sono stati pubblicati dall'EBA un elenco di 11 indicatori di rischio utili a identificare i potenziali danni ai consumatori. Gli indicatori coprono un'ampia varietà di diversi tipi di prodotti nel mandato dell'EBA (quali ad esempio: credito ipotecario, credito al consumo o conti di pagamento) e comprendono:

- . il credito ipotecario;
- . il credito al consumo;
- . i depositi;
- . i conti di pagamento;
- . i servizi di pagamento.

Gli indicatori mirano a facilitare il monitoraggio dei mercati bancari in tutta l'UE, misurando il rischio di pregiudizio derivante ai consumatori dalla cattiva condotta degli intermediari.

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

4.14. L'EPC sulla sicurezza servizi di pagamento

*FORNITORI DI
SERVIZI DI
PAGAMENTO* In data 15 marzo l'European Payments Council (EPC) ha pubblicato sul sito un documento utile a definire un quadro di sicurezza delle API utilizzate per i servizi di pagamento basato su standard di sicurezza europei e internazionali.

L'EPC è un'associazione internazionale senza scopo di lucro formata da 77 membri che sono fornitori di servizi di pagamento o associazioni di categoria.

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

5. WEBINAR & CONVEGNI

5.1. Ciclo di incontri sulla nuova disciplina sul FinTech

TUTTI GLI OPERATORI A breve partirà un ciclo di approfondimenti sulla nuova disciplina dell'emissione e circolazione in forma digitale degli strumenti finanziari e della sperimentazione FinTech (d.l. n. 25/2023).

Il ciclo sarà articolato nei seguenti quattro webinar, che si propongono di analizzare le nuove discipline, evidenziando al contempo le opportunità che esse offrono, e i problemi applicativi a cui potrebbero andar incontro gli operatori; nel dettaglio:

1. La tassonomia degli strumenti finanziari digitali, l'ambito di applicazione della nuova disciplina e le sue possibili interferenze con altre normative.
2. Le norme in materia di emissione, circolazione e costituzione di vincoli sugli strumenti finanziari digitali ed esercizio dei relativi responsabili dei registri diritti. Regime probatorio ed eccezioni opponibili.
3. La disciplina dei soggetti (emittenti, responsabili dei registri per la circolazione digitale, gestori delle infrastrutture di mercato DLT, intermediari vigilati), la vigilanza e la sanzioni.
4. La semplificazione della sperimentazione FinTech.

Nelle prossime newsletter maggiori approfondimenti e dettagli.

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci.