

# EDDYSTONE

## EDDYSTONE - LIGHTHOUSE



### IFD/IFR: in Gazzetta Ufficiale le modifiche al TUF

Nella Gazzetta Ufficiale Serie Generale n. 286 del 1° dicembre 2021 è stato pubblicato il Decreto Legislativo 5 novembre 2021, n. 201 recante le norme di adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni della direttiva (UE) 2019/2034 sulla vigilanza prudenziale sulle imprese di investimento (IFD) e del regolamento (UE) 2019/2033 sui requisiti prudenziali delle imprese di investimento (IFR), nonché le modifiche al Testo Unico della Finanza (TUF) e al Testo Unico Bancario (TUB) ([Documento integrale](#)).

In particolare, nel TUF sono inserite le definizioni di "SIM di classe I", ossia quella che soddisfa i requisiti ex art. 4, par. 1, punto 1), lett. b), del regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), e di "SIM di classe I-minus", ossia quella che soddisfa i requisiti ex art. 1, par. 2,

lett. a) o b), IFR o quella destinataria di una decisione dell'autorità competente.

Con riferimento alle SIM di classe I viene specificato nel nuovo art. 20-bis.1, TUF che l'autorizzazione all'esercizio dei servizi e delle attività di investimento è rilasciata dalla Banca Centrale Europea, su proposta della Banca d'Italia, quando ricorrono le condizioni ex art. 14, co. 1, TUB. Alla medesima disciplina sono sottoposte le SIM già autorizzate ai sensi dell'art. 19, TUF che devono presentare domanda di autorizzazione al più tardi il giorno in cui si verifica uno degli eventi indicati al nuovo articolo.

Le SIM che hanno presentato domanda di autorizzazione secondo quanto predetto possono continuare a svolgere i servizi e le attività di investimento per i quali sono autoriz-

zate fino al rilascio dell'autorizzazione. Il rilascio della nuova autorizzazione come SIM di classe I comporta l'iscrizione in una sezione speciale dell'albo.

Il provvedimento è in vigore dal **2 dicembre 2021**.

Si segnala che le SIM già autorizzate ex art. 19, TUF che al 24 dicembre 2019 soddisfano i requisiti di cui all'art. 4, par. 1, punto 1), lett. b), CRR presentano domanda di autorizzazione ai sensi del nuovo art. 20-bis.1, TUF entro 30 giorni dalla data di entrata in vigore del presente decreto (1° gennaio 2022) o, se successiva, entro 30 giorni dalla data di entrata in vigore delle norme tecniche di regolamentazione adottate ai sensi dell'art. 8-bis, par. 6, lett. b), della direttiva 2013/36/UE (CRD IV), le quali non sono state ancora adottate dall'EBA.

### Ampliato il catalogo dei reati presupposto di cui al Decreto 231

Nella Gazzetta Ufficiale n. 284 del 29 novembre 2021 è stato pubblicato il D. Lgs. 8 novembre 2021, n. 184 ([documento integrale](#)) che amplia il catalogo dei reati presupposto di cui al D. Lgs. n. 231/2001 in tema di responsabilità amministrativa degli enti introducendo l'articolo 25-octies.1 sui delitti in materia

di strumenti di pagamento diversi dai contanti.

In particolare, sono introdotti i delitti di cui agli artt. 493-ter c.p. "Indebito utilizzo e falsificazione di strumenti di pagamento diversi dai contanti", 493-quater "Detenzione e diffusione di apparecchiature, dispositivi o programmi informatici diretti a

commettere reati riguardanti strumenti di pagamento diversi dai contanti" e 640-ter "Frode informatica", nell'ipotesi aggravata dalla realizzazione di un trasferimento di denaro, di valore monetario o di valuta virtuale.

Il provvedimento entra in vigore dal **14 dicembre 2021**.

Eddystone Srl  
Via della Moscova 40/7  
20121 Milano  
tel. 02 65 72 823  
[www.eddystone.it](http://www.eddystone.it)  
Contatti:  
Guido Pavan  
[g.pavan@eddystone.it](mailto:g.pavan@eddystone.it)



RASSEGNA NORMATIVA

Servizio in  
abbonamento  
per essere sempre  
aggiornato sulle  
novità normative del  
settore finanziario  
Richiedi info a  
[direzione@eddystone.it](mailto:direzione@eddystone.it)



ISCRIVITI ALLA NEWSLETTER

**“Si propone di riconoscere come attività legittime dei GEFIA il servicing delle società veicolo di cartolarizzazione e l'erogazione di credito”**

## Proposte di modifica della normativa MiFIR, AIFMD e ELTIF

In data 25 novembre 2021, trascorso un anno dall'adozione del Piano d'azione per l'Unione dei mercati dei capitali (CMU) del 2020, la Commissione europea ha adottato un pacchetto di misure volte a migliorare la capacità delle imprese di raccogliere capitali in tutta l'UE e a garantire che i cittadini europei ottengano le migliori condizioni possibili per i loro risparmi e investimenti ([documento integrale](#)).

Lo scopo della Commissione europea è quello di agevolare gli investitori nell'accesso ai dati sulle imprese e sulle negoziazioni, nonché di incoraggiare gli investimenti a lungo termine e renderanno la vendita transfrontaliera dei fondi di investimento più semplice e sicura.

In particolare, il pacchetto di proposte legislative include l'istituzione di un punto di accesso unico europeo (ESAP) ([documento integrale](#)) alle informazioni pubbliche relative agli aspetti finanziari e alla sostenibilità, oltre a informazioni sulle imprese e sui prodotti di investimento dell'UE. Secondo la Commissione europea tale soluzione darà ulteriore visibilità alle imprese nei confronti degli investitori, con particolare riferimento alle piccole imprese nei mercati

dei capitali di piccole dimensioni, portando a maggiori fonti di finanziamento, anche internazionali.

Con riferimento a disposizioni già esistenti, viene proposta la modifica del Regolamento (UE) 2015/760 sui fondi di investimento europei a lungo termine (ELTIF) ([documento integrale](#)) ampliando le attività e gli investimenti ammissibili e incentivando gli investimenti anche da parte di investitori al dettaglio tramite l'eliminazione per questi ultimi della soglia minima di investimento di euro 10.000, della soglia aggregata del 10% nel caso di portafogli finanziari inferiori a euro 500.000 e dell'obbligo di fornire un'adeguata consulenza in materia di investimenti, nonché allineando la valutazione di idoneità con le disposizioni di cui alla Direttiva 2014/65/UE relativa ai mercati degli strumenti finanziari (MiFID II).

Viene proposta inoltre la revisione della Direttiva 2011/61/UE sui gestori di fondi di investimento alternativi (AIFMD) e, per quanto pertinente, della Direttiva 2009/65/CE sugli organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (UCITS) ([documento integrale](#)). Tra le altre cose, viene sottoposta la modifica dell'Allegato I al fine di riconoscere come attività legittime dei GEFIA il servicing

delle società veicolo di cartolarizzazione e l'erogazione di credito, con la conseguenza che i FIA potrebbero concedere prestiti ovunque nell'Unione, anche a livello transfrontaliero.

Da ultimo, la Commissione europea propone anche la revisione del Regolamento (UE) n. 600/2014 sui mercati degli strumenti finanziari (MiFIR) ([documento integrale](#)) al fine di migliorare la trasparenza introducendo un "sistema consolidato di pubblicazione europeo" per facilitare l'accesso ai dati sulle negoziazioni da parte di tutti gli investitori. Si segnala, tra l'altro, l'inserimento di nuove definizioni, es. la definizione di dati di mercato principali, l'istituzione di una soglia minima di dimensione delle negoziazioni in relazione al reference price waiver (RPW) e la sostituzione del double volume cap con un massimale unico fissato al 7% delle negoziazioni eseguite nell'ambito del RPW o del negotiated trade waiver.

Di conseguenza sarà modificata anche la MiFID II ([documento integrale](#)) al fine di allinearne il contenuto al MiFIR tramite la cancellazione di disposizioni che diverrebbero superflue e la creazione di obblighi per gli Stati membri di organizzare la supervisione delle nuove regole del MiFIR.

## ATENA®

### Il diagnostico per l'Archivio standardizzato antiriciclaggio\*

- ✓ Veloce e semplice da installare
- ✓ Facile da usare
- ✓ Oltre 100 queries che analizzano l'AU1
- ✓ [Clicca qui per vedere la demo](#)

\* Conforme agli standard tecnici del Provvedimento di Banca d'Italia del 24 marzo 2020



**“Le politiche di remunerazione e incentivazione conformi alle nuove disposizioni devono essere sottoposte dell’assemblea convocata per l’approvazione del bilancio 2021”**

## Le nuove politiche di remunerazione delle banche

In data 25 novembre 2021 Banca d'Italia ha pubblicato il 37° aggiornamento della Circolare n. 285/2013, con particolare riferimento alle disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari contenute nel Capitolo 2, Titolo IV, Parte Prima della Circolare n. 285/2013 ([documento integrale](#)).

Tali modifiche sono volte a recepire le novità introdotte dalla direttiva 2019/878/UE (CRD V) e gli Orientamenti EBA per sane politiche di remunerazione (EBA/GL/2021/04), i quali sono applicabili dal 31 dicembre 2021.

Tra le novità si segnala che le nuove disposizioni identificano le categorie di banche e gli importi di remunerazione variabile a cui non si applicano alcune regole specifiche, come quelle sul differimento minimo, e indicano espressamente quali soggetti sono da inserire nella categoria di “personale più rilevante”, ossia i componenti dell’organo con funzione di supervisione strategica e di gestione e l’alta dirigenza; i membri del personale con responsabilità manageriali sulle funzioni aziendali di controllo o in unità operative/aziendali rilevanti e i membri del personale nel rispetto delle

condizioni ivi indicate.

Ulteriori novità riguardano l’inserimento della specificazione che i sistemi retributivi sono definiti in coerenza con gli obiettivi e i valori aziendali, inclusi, tra l’altro, gli obiettivi di finanza sostenibile tenuto conto dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) e l’introduzione di un paragrafo ad hoc in tema “Neutralità delle politiche di remunerazione rispetto al genere”.

Ancora, viene introdotta una deroga all’applicazione consolidata delle regole sulle remunerazioni. In particolare, il nuovo paragrafo 8.1 stabilisce che la società capogruppo può non applicare le disposizioni al personale di una impresa di investimento o di una società di gestione del risparmio appartenente al gruppo, identificato dalla capogruppo come più rilevante per il gruppo, se questo personale svolge attività esclusivamente per l’impresa di investimento o per la società di gestione del risparmio.

Da ultimo si evidenzia che il periodo di differimento della remunerazione variabile per tutto il personale più rilevante è stato innalzato a 4–5 anni (fino ad ora era 3–5 anni).

Le disposizioni si applicano alle

banche e alle società capogruppo di gruppi bancari. In particolare, le politiche di remunerazione e incentivazione conformi alle nuove disposizioni devono essere sottoposte dell’assemblea convocata per l’approvazione del bilancio 2021. Inoltre, le banche applicano le disposizioni ai contratti individuali stipulati dal **1° luglio 2022** e adeguano i contratti individuali in corso entro il **1° luglio 2022** per i componenti degli organi di supervisione strategica, gestione e controllo ed entro il **30 settembre 2022** per il restante personale. I contratti collettivi sono allineati alla prima occasione utile.

Fino al completo adeguamento, le banche rispettano quanto stabilito ai sensi del provvedimento della Banca d’Italia del 23 ottobre 2018 (25° aggiornamento della Circolare n. 285/2013). A quest’ultimo provvedimento continuano ad adeguarsi anche le SIM e le società capogruppo di gruppi di SIM, le quali sono escluse dall’applicazione delle nuove disposizioni, fino all’adozione della normativa nazionale di recepimento della direttiva 2019/2034/UE (IFD).

Le disposizioni entreranno in vigore il quindicesimo giorno successivo alla pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale.



### Eddystone: un faro puntato sulle vostre esigenze

#### Servizi offerti:

- Legale
- Formazione
- Due Diligence
- Organizzazione
- Funzione Compliance
- Funzione Antiriciclaggio
- Funzione Internal Audit
- Organismo di Vigilanza 231

#### Specializzata in:

- MiFID 2
- Privacy GDPR
- Antiriciclaggio
- Market Abuse
- ICAAP e rischi operativi
- Istanze di autorizzazione
- Modello di Organizzazione 231
- Rapporti con Autorità di Vigilanza

Eddystone Srl - Via della Moscova 40/7 - 20121 Milano - Tel. +39 02.65.72.823

## Eddystone cerca Compliance

Eddystone offre una collaborazione come **Compliance** per assistere primari Intermediari Finanziari (Banche, SIM, SGR) italiani ed esteri.

Il candidato si occuperà di:

- monitorare l'evoluzione del quadro normativo del settore finanziario e di redigere memorandum di approfondimento;
- fornire consulenza sulla normativa del settore finanziario (TUF, MIFID, AIFMD, UCITS);
- svolgere in outsourcing le attività della Funzione Compliance e Internal Audit;
- partecipare alla stesura di policy e procedure interne degli intermediari finanziari nell'ambito dei servizi di investimento e di gestione del risparmio;

Il candidato ha una laurea in discipline economiche o giuridiche ed ha maturato un'esperienza da **2 a 3 anni** in analoghe mansioni presso Studi Professionali, Società di consulenza o Intermediari Finanziari.

È richiesta la conoscenza lingua inglese nonché della normativa del settore finanziario.

In particolare è necessaria la conoscenza della normativa di Banca d'Italia e Consob sull'area **Financial Services** con focus sulla disciplina dalla MIFID per gli intermediari finanziari (SIM, SGR, banche, succursali di banche estere e di imprese di investimento).

È richiesta facilità di scrittura, ordine, precisione, predisposizione alle relazioni,

In particolare è richiesta la capacità di organizzare in modo autonomo il proprio lavoro e di gestire contemporaneamente più progetti in coordinamento con i Senior Manager di Eddystone.

Il ruolo presuppone una naturale inclinazione al teamworking e al problem solving.

L'impiego è a tempo pieno, con svolgimento delle attività in presenza (nel rispetto delle vigenti regole di distanziamento) presso la gli uffici di Eddystone situati in centro a Milano.

L'inserimento avverrà in **regime di partita IVA** con decorrenza immediata.

Inviare CV via e-mail a [g.pavan@eddystone.it](mailto:g.pavan@eddystone.it)



ESMA pubblica gli Standards Tecnici in tema di crowdfunding

Servicers in operazioni di cartolarizzazione: nuovi flussi informativi dalle rilevazioni al 31 dicembre 2021

Scheda di approfondimento per gli Abbonati: "IFD/IFR: linee guida EBA sulla governance interna"

ESMA NEW Q&As: BMR MiFID/MiFIR CSDR EMIR Securitisation Crowdfunding



**KEEP  
CALM  
AND  
CALL  
EDDYSTONE**



Eddystone Srl  
Via della Moscova 40/7  
20121 Milano  
Tel. +39 02.65.72.823  
[www.eddystone.it](http://www.eddystone.it)

Guido Pavan  
[g.pavan@eddystone.it](mailto:g.pavan@eddystone.it)

Seguici anche su





# Rassegna normativa

**EDDYSTONE**

L'abbonamento alla "RASSEGNA NORMATIVA" integra e completa, mediante l'aggiornamento sulle principali novità normative, il contenuto informativo della newsletter mensile LIGHTHOUSE NEWS.

RASSEGNA NORMATIVA fa un focus sulle novità legislative e normative del settore bancario-assicurativo e finanziario, sia a livello internazionale che nazionale.

RASSEGNA NORMATIVA assicura il continuo monitoraggio delle principali fonti legislative e normative come: Banca d'Italia, Consob, IVASS, UIF, OFC, COVIP, OAM, AGCM, Agenzia delle Entrate, Garante della Privacy, ANAC, ESMA, EBA, EIOPA, BIS, Gazzetta Ufficiale IT/UE, MEF, MISE, EUR-Lex

✓ **Per Banche, Assicurazioni, SIM, SGR, SCF, Branch, Società fiduciarie, IF106, IP, IMEL**

✓ **Frequenza quindicinale**

✓ **Invio tramite e-mail**

✓ **Eventuale personalizzazione**

**Eddystone Srl**  
**Via della Moscova 40/7**  
**20121 Milano**  
**tel. 02 65 72 823**  
**[www.eddystone.it](http://www.eddystone.it)**



# Internal Auditing

**EDDYSTONE**

Eddystone è attualmente il principale player dei servizi di Internal Auditing nel settore bancario e finanziario.

Il Team di Eddystone è composto solo da Senior Auditor con una pluriennale esperienza nell'attività di Internal Auditing.

I Senior Auditor di Eddystone sono soci AIIA (Associazione Italiana Internal Auditors) e CAE (Chief Audit Executive).

Eddystone assiste e supporta i Responsabili della Funzione di Internal Audit oppure svolge direttamente la funzione IA in regime di outsourcing.

✓ approccio problem solving

✓ applicazione degli IIA standard

✓ verifiche di audit svolte anche distanza

✓ oltre 500 audit con 2.000 raccomandazioni

**Eddystone Srl**  
Via della Moscova 40/7  
20121 Milano  
tel. 02 65 72 823  
[www.eddystone.it](http://www.eddystone.it)

# Eddystone è su LinkedIn

Clicca sul pulsante a lato e segui la nostra pagina di LinkedIn per essere sempre aggiornato



[Segui Eddystone su LinkedIn](#)

Sulla pagina LinkedIn di Eddystone troverai:

- ✓ Normativa del settore bancario, finanziario e assicurativo
- ✓ Normativa sulla responsabilità dell'ente ex d.lgs. 231/2001
- ✓ Info sui webinar e workshop in cui è presente Eddystone
- ✓ Slides dei webinar e dei workshop Eddystone
- ✓ Newsletter Lighthouse
- ✓ Newsletter Compliance 231

e tanto altro ancora...

Ti aspettiamo!

Il Team di Eddystone