

# EDDYSTONE

## EDDYSTONE - LIGHTHOUSE



### ESMA: obblighi di trasparenza per le cartolarizzazioni

Il 22 agosto 2018, l'Esma ha pubblicato il progetto finale di norme tecniche di regolamentazione (RTS) ([documento integrale](#)) aventi ad oggetto le informazioni riguardanti le operazioni di cartolarizzazione, che devono essere messe a disposizione dal cedente, dallo sponsor e dalla società veicolo per la cartolarizzazione (SSPE), nonché dai repertori di dati, e il formato e i relativi modelli che devono essere utilizzati per adempiere agli obblighi di trasparenza, così come previsto dagli articoli 7 e 17 del Regolamento (UE) 2017/2402 in materia di cartolarizzazioni.

In particolare sono indicati i formati da utilizzare, in base al tipo di cartolarizzazione e alle esposizioni sottostanti, per la presentazione di informazioni ai detentori di posizioni verso la cartolarizzazione, alle autorità competenti di cui all'art. 29 del

Regolamento e, su richiesta, a potenziali investitori.

Le informazioni devono includere tutti i dati effettivamente significativi sulla qualità creditizia e sulle performance delle esposizioni sottostanti, nonché i dati relativi agli eventi che attivano la variazione della priorità di pagamento o la sostituzione di una controparte e, per le cartolarizzazioni che non sono operazioni ABCP (commercial paper garantiti da attività), i dati sui flussi di cassa generati dalle esposizioni sottostanti e dalle passività della cartolarizzazione;

Le norme tecniche inoltre specificano i modelli da utilizzare per le informazioni privilegiate sulla cartolarizzazione che il cedente, il promotore o la SSPE sono tenuti a rendere pubbliche in conformità dell'articolo 17 del regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio relativo all'abuso di

informazioni privilegiate e alla manipolazione del mercato.

Infine sono indicati i formati delle informazioni su eventi significativi che incidono sulla cartolarizzazione, comprese modifiche sostanziali delle sue caratteristiche strutturali e di rischio e, per le cartolarizzazioni STS (semplici, trasparenti e standardizzate), quando la cartolarizzazione cessa di soddisfare i requisiti delle STS o le autorità competenti hanno adottato sanzioni correttive o amministrative.

Si precisa che le norme tecniche effettuano distinzioni tra cartolarizzazione non-ABCP e cartolarizzazione ABCP, nonché tra le diverse tipologie di cartolarizzazioni e per quelle cartolarizzazioni le cui informazioni devono essere messe a disposizione da parte dei repertori di dati.

### Workshop Eddystone MiFID 2 - 17 ottobre 2018

Il giorno **17 ottobre 2018** si terrà il workshop gratuito organizzato da Eddystone, rivolto agli operatori del settore finanziario sulle nuove disposizioni di Banca d'Italia in materia MIFID 2 sulla corporate governance e sui controlli interni.

L'evento si terrà a Milano in Via Delle Ore, 3 presso la sede dell'AMBROSIANEUM dalle ore 9:30 alle ore 13:00.

L'iscrizione può essere effettuata inviando una email all'indirizzo di posta [direzione@eddystone.it](mailto:direzione@eddystone.it)

[Registrati al Workshop](#)

Eddystone Srl  
Via della Moscova 40/7  
20121 Milano  
tel. 02 65 72 823  
[www.eddystone.it](http://www.eddystone.it)  
Contatti:  
Massimo Baldelli (AD)  
Avv. Guido Pavan



#### SCHEDE & SCHEMI

Servizio in  
abbonamento:

- rassegna normativa
- approfondimenti
- checklist

Richiedi info a

[direzione@eddystone.it](mailto:direzione@eddystone.it)



ISCRIVITI ALLA NEWSLETTER

## Antiriciclaggio: in consultazione le disposizioni sull'AUI

Banca d'Italia, il 31 luglio 2018, ha pubblicato in consultazione le disposizioni specifiche per la conservazione e l'utilizzo dei dati e delle informazioni a fini antiriciclaggio, ai sensi dell'art. 34, co. 3, del d.lgs 231/2007, come modificato dal d.lgs. 90/2017 ([documento integrale](#)).

Si rileva che l'Autorità prevede la possibilità di scegliere la modalità con cui rendere disponibili i dati e le informazioni. Gli intermediari, infatti, possono:

a) limitarsi ad estrarre i dati dal sistema di conservazione prescelto (sistema contabile-gestionale già in uso), sulla base delle specifiche tecniche e degli standard presenti nell'allegato I delle disposizioni. Tale allegato definisce, infatti, le tipologie di estrazioni, i campi informativi richiesti per ciascuna estrazione, la struttura e la codifica utilizzata per ogni campo informativo richiesto, le principali chiavi di ricerca da utilizzare per le estrazioni, nonché le modalità di presentazione dei dati e delle informazioni.

b) decidere di avvalersi di archivi dedicati (c.d. "archivi standardizzati"), tra cui quelli già istituiti alla data di entrata in vigore del D.lgs.

90/2017, conformi agli standard previsti dall'allegato 2.

Gli intermediari, quindi, possono continuare ad utilizzare l'Archivio Unico Informatico, e in un'ottica di economicità, le disposizioni in consultazione non apportano modifiche di rilievo alla struttura fisica dell'AUI e agli standard informatici già in uso. Gli standard tecnici (allegato 2) e le causali analitiche delle operazioni (allegato 3), infatti, sono simili a quelli della previgente normativa.

La novità è rappresentata dall'importo che determina la registrazione delle operazioni all'interno dell'archivio, infatti, le disposizioni stabiliscono una soglia di importo unitario pari o superiore a euro 5.000 (mentre in precedenza la soglia era di 15.000 euro) al di sotto della quale i dati relativi alle operazioni non devono essere resi disponibili con modalità standardizzate alle Autorità (art. 6, co. 1, lettera b). Il documento in consultazione, inoltre, elimina l'obbligo di individuazione delle operazioni frazionate, così risolvendo in radice le problematiche applicative legate a tale tipologia di operazioni.

Banca d'Italia specifica che gli intermediari sono esentati

dall'utilizzare le modalità standardizzate per i dati e le informazioni relativi a rapporti con specifiche tipologie di clientela a basso rischio, e di conseguenza non devono "registrare" operazioni e rapporti relative a intermediari bancari e finanziari di cui all'art. 3, co. 2, del decreto antiriciclaggio, (con alcune eccezioni), a intermediari bancari e finanziari comunitari o con sede in un paese terzo caratterizzato da un basso rischio di riciclaggio e alla tesoreria provinciale dello Stato o Banca d'Italia.

Il termine di registrazione rimane invariato, infatti i destinatari completano l'acquisizione dei documenti, dei dati e delle informazioni nei sistemi di conservazione informatizzati tempestivamente e, in ogni caso, non oltre il trentesimo giorno dall'instaurazione del rapporto continuativo, dall'esecuzione dell'operazione, dalla variazione e dalla chiusura del rapporto continuativo.

Si evidenzia, infine, che le disposizioni si applicheranno a decorrere dal 1° gennaio 2019, mentre le osservazioni e i commenti al documento possono essere inviati entro il 1° ottobre 2018.

**"Gli intermediari, quindi, possono continuare ad utilizzare l'Archivio Unico Informatico"**



### ATENA®

#### Il diagnostico per la verifica dell'Archivio Unico Informatico \*

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

\* Conforme agli standard tecnici del Provvedimento sulla tenuta dell'AUI del 3 aprile 2013 di Banca d'Italia

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



**“La Parte I del documento contiene il nuovo regolamento di Banca d’Italia sugli obblighi degli intermediari che prestano servizi e attività di investimento e gestione collettiva del risparmio, in attuazione degli artt. 4 -undecies e 6, co. 1, lett. b) e c-bis), TUF ”**

## MiFID 2: in consultazione le disposizioni di Banca d’Italia

In data 23 agosto 2018 Banca d’Italia ha posto in pubblica consultazione le modifiche alle disposizioni vigenti in attuazione del pacchetto MiFID II e MiFIR nelle materie assegnate alla competenza esclusiva dell’autorità ([documento integrale](#)).

Il documento è suddiviso in due parti: la prima contiene un nuovo regolamento della Banca d’Italia che — in attuazione degli articoli 4 -undecies e 6, comma 1, lettere b) e c-bis), del TUF — disciplina alcuni obblighi degli intermediari che prestano servizi e attività di investimento e gestione collettiva del risparmio, mentre la seconda contiene le modifiche alle disposizioni della Circolare di Banca d’Italia n. 285/2013 in merito all’autorizzazione alla prestazione di servizi e delle attività di investimento da parte delle banche italiane, nonché alla prestazione di tali servizi da parte di banche estere in Italia e di banche italiane all’estero.

Per quanto riguarda il nuovo regolamento, esso si applica a SGR, SICAV, SICAF, SIM e gruppi di SIM, nonché, limitatamente alla prestazione dei servizi e attività di investimento, a banche e gruppi bancari, intermediari ex art. 106 TUB, Bancoposta e agenti di cambio e

racchiude materie fino ad oggi disciplinate da altri provvedimenti.

In particolare, gli obblighi in materia di governo societario e requisiti generali di organizzazione, compresi i sistemi interni di segnalazione delle violazioni; funzioni aziendali di controllo; politiche e prassi di remunerazione e di incentivazione; esternalizzazione di funzioni operative essenziali o importanti e continuità dell’attività erano contenute nel Regolamento Congiunto Banca d’Italia—Consob, superato dal nuovo assetto di competenze delineato dal TUF, mentre gli obblighi in materia di deposito e sub-deposito dei beni della clientela erano contenuti nel Regolamento di Banca d’Italia del 29 ottobre 2007.

Inoltre, nell’attuare il regolamento, i destinatari dovranno seguire il già noto principio di proporzionalità secondo cui graduare l’applicazione delle regole più o meno nel dettaglio a seconda della dimensione della società.

Tra le novità si segnala, innanzitutto, il rafforzamento dei presidi di governo societario dei gestori, ai quali, seppur non siano destinatari delle norme in materia di

governo contenute nella MiFID II, si è deciso di applicare le regole introdotte per gli intermediari che prestano servizi di investimento in un’ottica di allineamento normativo.

Altro tema innovativo è quello sul whistleblowing che, sulla base del principio di proporzionalità, vede rimessa agli intermediari la scelta delle soluzioni tecniche e organizzative ritenute più idonee alla propria struttura, ferma restando la necessaria approvazione dei sistemi di segnalazione da parte dell’organo con funzione di supervisione strategica, nonché la nomina di un soggetto responsabile degli stessi.

Infine, in merito alla Circolare n. 285/2013, si segnala che le modifiche principali riguardano, tra le altre cose, una più precisa disciplina delle domande di autorizzazione, la disciplina di trasmissione dell’informativa preliminare all’autorità di vigilanza per la prestazione transfrontaliera di servizi e attività d’investimento nell’UE e la disciplina di autorizzazione e di operatività in Italia delle banche non europee.

La consultazione rimarrà aperta sino al **23 ottobre 2018**.



### 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



## I prossimi eventi e convegni

Eddystone prosegue la collaborazione con i principali enti di formazione professionale rivolti agli intermediari finanziari attraverso la partecipazione in qualità di Relatore a convegni su temi specifici per il settore bancario-finanziario.

Tra i prossimi appuntamenti si segnala le seguenti iniziative:

"RC professionale e novità del panorama assicurativo" organizzato dall'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (ODCEC) che si terrà a Milano il **3 ottobre 2018** in cui Guido Pavan interverrà come moderatore.

"L'attività di vigilanza sul sistema bancario e finanziario. Le verifiche ispettive delle Autorità di vigilanza (BCE e Banca d'Italia)" organizzato

da CONVENIA che si terrà a Milano il **10 ottobre 2018** in cui Massimo Baldelli interverrà sul tema "I sistemi interni di segnalazioni delle violazioni (whistleblowing)" e Guido Pavan e Arianna Locati interverranno sul tema "Le verifiche ispettive in loco: casi ed esperienza"

"Forum antiriciclaggio. V Direttiva UE/843/2018. novità, impatto e applicazioni" organizzato da Synergia Formazione che si terrà a Milano il 24 e 25 ottobre 2018 in cui Massimo Baldelli interverrà sul tema "Le novità in materia di adeguata verifica semplificata e rafforzata della clientela".

"I reati di amministratori e sindaci di società" organizzato da CONVENIA che si terrà a Milano l' **8 novembre 2018** in cui Guido Pavan e

Arianna Locati interverranno sul tema "Il reato dell'amministratore e la responsabilità dell'ente ex D. Lgs. n. 231/2001"

Si ricorda che per la richiesta di **iscrizione a condizioni agevolate** ai convegni organizzati da CONVENIA in qualità di ospite Eddystone è possibile inviare un'e-mail all'indirizzo di posta elettronica [direzione@eddystone.it](mailto:direzione@eddystone.it).

Eddystone progetta e realizza Corsi di Formazione Aziendali Interni (cd. "In-House") personalizzati per rispondere alle esigenze del singolo Intermediario sui seguenti temi:

- MiFID 2
- Antiriciclaggio
- Modello 231 e responsabilità ente



13/08/2018  
Provvedimento  
Consob-Banca d'Italia  
Disciplina delle  
controparti centrali,  
dei depositari centrali e  
dell'attività di gestione

MERCOLEDÌ  
17  
OTTOBRE

Registrati al  
workshop  
MiFID 2

Scheda di  
approfondimento  
per gli abbonati:  
"Regolamento di Banca  
d'Italia sui requisiti  
previsti da MIFID 2"

IVASS

Regolamento n. 41  
del 2/08/2018 in materia  
di informativa, pubblicità  
e realizzazione dei  
prodotti assicurativi



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)

Massimo Baldelli (AD)  
[m.baldelli@eddystone.it](mailto:m.baldelli@eddystone.it)

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

Seguici anche su



## Le disposizioni di Banca d'Italia sulla MiFID 2

in materia di organizzazione e procedure degli intermediari che prestano servizi di investimento o di gestione collettiva del risparmio ed in materia di autorizzazione alla prestazione dei servizi di investimento e alla operatività transfrontaliera.

Partecipazione libera per intermediari finanziari fino ad esaurimento posti (al massimo due partecipanti per intermediario). L'iscrizione può essere effettuata inviando una email all'indirizzo di posta [direzione@eddystone.it](mailto:direzione@eddystone.it)

[Registrati al workshop](#)

### INTERVENTI DEI RELATORI

Le novità in tema di governo societario

Outsourcing e presidi di controllo interno

Operatività transfrontaliera delle banche

Coffee break

I principali impatti sui gestori dei fondi (SGR)

La policy di whistleblowing: compiti e responsabilità

Il ruolo dell'OdV231 in ambito di whistleblowing

### INFORMAZIONI E LOCATION

17 ottobre 2018 dalle 9:30 alle 13:00

AMBROSIANEUM Fondazione Culturale

Via Delle Ore, 3 Milano

Per info e iscrizioni: [direzione@eddystone.it](mailto:direzione@eddystone.it)