

# NEWSLETTER MAGGIO 2019

## SOMMARIO

<b>AGGIORNAMENTO NORMATIVO .....</b>	<b>3</b>
<b>ESMA: ORIENTAMENTI SULLA SEGNALAZIONE DI REGOLAMENTI INTERNALIZZATI AI SENSI DELL'ARTICOLO 9 DEL CSDR.....</b>	<b>3</b>
<b>ESMA: PARERE RELATIVO AI CRITERI PER STABILIRE QUANDO UN'ATTIVITÀ DEBBA ESSERE CONSIDERATA ACCESSORIA ALL'ATTIVITÀ PRINCIPALE DI GRUPPO AI FINI DELL'ESENZIONE DALL'APPLICAZIONE DEL REGIME DI CUI ALLA DIRETTIVA 2014/65/UE SUI MERCATI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI (MIFID II).....</b>	<b>3</b>
<b>ESMA: AGGIORNATE LE Q&amp;A SULLA BENCHMARKS REGULATION (BMR) .....</b>	<b>3</b>
<b>ESMA: REGOLAMENTO STFR: DOCUMENTO IN CONSULTAZIONE - SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS.....</b>	<b>4</b>
<b>ESMA: AGGIORNAMENTO Q&amp;A EMIR .....</b>	<b>4</b>
<b>ESMA: AGGIORNAMENTO Q&amp;A MIFD II/MIFIR.....</b>	<b>4</b>
<b>EBA: AGGIORNAMENTO SINGLE RULEBOOK Q&amp;A INERENTE LA DIRETTIVA 2015/2366/EU (PSD2) .....</b>	<b>4</b>
<b>UIF: UTILIZZO ANOMALO DI VALUTE VIRTUALI.....</b>	<b>5</b>
<b>UIF: REGOLAMENTO PER L'ORGANIZZAZIONE E IL FUNZIONAMENTO DELL'UNITÀ DI INFORMAZIONE FINANZIARIA PER L'ITALIA (UIF) .....</b>	<b>5</b>
<b>GARANTE PRIVACY: PUBBLICATO IN G.U. IL REGOLAMENTO N. 1/2019. PROCEDURE INTERNE AVENTI RILEVANZA ESTERNA, FINALIZZATE ALLO SVOLGIMENTO DEI COMPITI E ALL'ESERCIZIO DEI POTERI DEMANDATI AL GARANTE PER LA PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI, NONCHE' ALL'ADOZIONE DEI PROVVEDIMENTI CORRETTIVI E SANZIONATORI.....</b>	<b>5</b>
<b>GARANTE PRIVACY: DELIBERAZIONE DEL 4 APRILE 2019 - REGOLAMENTO N. 2/2019, CONCERNENTE L'INDIVIDUAZIONE DEI TERMINI E DELLE UNITÀ ORGANIZZATIVE RESPONSABILI DEI PROCEDIMENTI AMMINISTRATIVI PRESSO IL GARANTE PER LA PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI.....</b>	<b>6</b>
<b>GAZZETTA UFF. UE: PUBBLICATA LA 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.....</b>	<b>6</b>

1

tema srl

Viale Luigi Majno, 18 - 20129 Milano, Italia

p.iva 06745060969 - tel. +39 02 8723 7659 - fax: +39 02 87237660 - email: info@temaconsulenza.eu - www.temaconsulenza.eu

<b>GAZZETTA UFF. UE: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2019/758 DELLA COMMISSIONE DEL 31 GENNAIO 2019 CHE INTEGRA LA DIRETTIVA (UE) 2015/849 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO PER QUANTO RIGUARDA LE NORME TECNICHE DI REGOLAMENTAZIONE PER L'AZIONE MINIMA E IL TIPO DI MISURE SUPPLEMENTARI CHE GLI ENTI CREDITIZI E GLI ISTITUTI FINANZIARI DEVONO INTRAPRENDERE PER MITIGARE IL RISCHIO DI RICICLAGGIO E DI FINANZIAMENTO DEL TERRORISMO IN TALUNI PAESI TERZI .....</b>	<b>6</b>
<b>GAZZETTA UFF. UE: REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2019/819 DELLA COMMISSIONE DEL 10 FEBBRAIO 2019 CHE INTEGRA IL REGOLAMENTO (UE) N. 346/2013 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO PER QUANTO RIGUARDA I CONFLITTI DI INTERESSE, LA MISURAZIONE DELL'IMPATTO SOCIALE E LE INFORMAZIONI AGLI INVESTITORI IN MATERIA DI FONDI EUROPEI PER L'IMPRENDITORIA SOCIALE .....</b>	<b>7</b>
<b>GAZZETTA UFF. UE: REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2019/820 DELLA COMMISSIONE DEL 4 FEBBRAIO 2019 CHE INTEGRA IL REGOLAMENTO (UE) N. 345/2013 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO PER QUANTO RIGUARDA I CONFLITTI DI INTERESSE IN MATERIA DI FONDI EUROPEI PER IL VENTURE CAPITAL .....</b>	<b>7</b>
<b>GAZZETTA UFF. UE: DIRETTIVA (UE) 2019/770 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO DEL 20 MAGGIO 2019 RELATIVA A DETERMINATI ASPETTI DEI CONTRATTI DI FORNITURA DI CONTENUTO DIGITALE E DI SERVIZI DIGITALI .....</b>	<b>8</b>
<b>GAZZETTA UFF. UE: REGOLAMENTO (UE) 2019/834 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO DEL 20 MAGGIO 2019 CHE MODIFICA IL REGOLAMENTO (UE) N. 648/2012 PER QUANTO RIGUARDA L'OBBLIGO DI COMPENSAZIONE, LA SOSPENSIONE DELL'OBBLIGO DI COMPENSAZIONE, GLI OBBLIGHI DI SEGNALEZIONE, LE TECNICHE DI ATTENUAZIONE DEL RISCHIO PER I CONTRATTI DERIVATI OTC NON COMPENSATI MEDIANTE CONTROPARTE CENTRALE, LA REGISTRAZIONE E LA VIGILANZA DEI REPERTORI DI DATI SULLE NEGOZIAZIONI E I REQUISITI DEI REPERTORI DI DATI SULLE NEGOZIAZIONI..</b>	<b>8</b>
<b>CONSIGLIO EUROPEO: NORME AGGIORNATE IN MATERIA DI PRODOTTI FINANZIARI DERIVATI E COMPENSAZIONE.....</b>	<b>8</b>
<b>CONSIGLIO EUROPEO: ADOTTATE MISURE INTENSE A RIDURRE I RISCHI NEL SISTEMA BANCARIO.....</b>	<b>9</b>
<b>ASSOCIAZIONI DI RAPPRESENTANZA: NUOVE REGOLE EUROPEE DI DEFINIZIONE DI DEFAULT.....</b>	<b>9</b>
<b>OAM: COMUNICAZIONE N. 21/19 - OGGETTO: CHIARIMENTI IN MERITO ALL'OBBLIGO IN CAPO AI MEDIATORI CREDITIZI DI DOTARSI DI UN SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO CONFORME E ADEGUATO .....</b>	<b>10</b>
<b>BREXIT .....</b>	<b>10</b>
<b>GAZZETTA UFF. ITA: LEGGE 20 MAGGIO 2019, N. 41 DI CONVERSIONE IN LEGGE, CON MODIFICAZIONI, DEL DECRETO-LEGGE 25 MARZO 2019, N. 22, - MISURE URGENTI PER ASSICURARE SICUREZZA, STABILITÀ FINANZIARIA E INTEGRITÀ DEI MERCATI, NONCHÉ TUTELA DELLA SALUTE E DELLA LIBERTÀ DI SOGGIORNO DEI CITTADINI ITALIANI E DI QUELLI DEL REGNO UNITO, IN CASO DI RECESSO DI QUEST'ULTIMO DALL'UNIONE EUROPEA. ....</b>	<b>10</b>

<b>MEF: CONSULTAZIONE PUBBLICA CONCERNENTE LE DISPOSIZIONI INTEGRATIVE E CORRETTIVE DA APPORTARE AL DECRETO LEGISLATIVO 3 AGOSTO 2017, N. 129, DI ATTUAZIONE DELLA DIRETTIVA 2014/65/UE (MIFID II) .....</b>	<b>10</b>
<b>GIURISPRUDENZA .....</b>	<b>10</b>
<b>ILLEGITTIMITÀ COSTITUZIONALE DELL'ART. 187-SEXIES DEL D.LGS. N. 58 DEL 1998 – LA CONFISCA OBBLIGATORIA) .....</b>	<b>10</b>
<b>REATO PRESUPPOSTO DI RICICLAGGIO COMMESSO ALL'ESTERO .....</b>	<b>11</b>

## **AGGIORNAMENTO NORMATIVO**

### **ESMA: ORIENTAMENTI SULLA SEGNALEZIONE DI REGOLAMENTI INTERNALIZZATI AI SENSI DELL'ARTICOLO 9 DEL CSDR**

30 aprile 2019

[https://www.esma.europa.eu/system/files\\_force/library/esma70-151-367\\_csd\\_r\\_guidelines\\_on\\_internalised\\_settlement\\_reporting\\_it.pdf?download=1](https://www.esma.europa.eu/system/files_force/library/esma70-151-367_csd_r_guidelines_on_internalised_settlement_reporting_it.pdf?download=1)

L'obiettivo dichiarato dall'ESMA è assicurare un'applicazione comune, uniforme e coerente dell'articolo 9 del CSDR (*Central Securities Depository Regulation*) nonché delle disposizioni pertinenti del regolamento delegato (UE) 2017/391 della Commissione e del regolamento di esecuzione (UE) 2017/393 della Commissione, compreso lo scambio di informazioni tra l'ESMA e le autorità competenti in materia di regolamento internalizzato.

### **ESMA: PARERE RELATIVO AI CRITERI PER STABILIRE QUANDO UN'ATTIVITÀ DEBBA ESSERE CONSIDERATA ACCESSORIA ALL'ATTIVITÀ PRINCIPALE DI GRUPPO AI FINI DELL'ESENZIONE DALL'APPLICAZIONE DEL REGIME DI CUI ALLA DIRETTIVA 2014/65/UE SUI MERCATI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI (MIFID II)**

27 maggio 2019

[https://www.esma.europa.eu/system/files\\_force/library/esma70-156-478\\_opinion\\_on\\_market\\_size\\_calculation.pdf?download=1](https://www.esma.europa.eu/system/files_force/library/esma70-156-478_opinion_on_market_size_calculation.pdf?download=1)

### **ESMA: AGGIORNATE LE Q&A SULLA BENCHMARKS REGULATION (BMR)**

23 maggio 2019

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-145-114\\_qas\\_on\\_bmr.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-145-114_qas_on_bmr.pdf)

Le nuove Q&A forniscono chiarimenti in materia di:

- informazioni incluse nel registro ESMA degli amministratori e degli indici di riferimento;
- determinazione dello Stato membro di riferimento di un amministratore ubicato in un paese terzo;
- informazioni da comunicare alle autorità nazionali di vigilanza con la relazione di audit esterna sulla conformità ai principi IOSCO ai sensi dell'articolo 32, paragrafo 2, del regolamento di BMR.

## **ESMA: REGOLAMENTO SFTR: DOCUMENTO IN CONSULTAZIONE - SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS**

27 maggio 2019

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-future-reporting-guidelines-under-sftr>

La consultazione riguarda le linee guida delle segnalazioni delle operazioni di finanziamento tramite titoli (SFT). Queste linee guida integreranno gli standard tecnici SFTR e assicureranno l'implementazione coerente delle nuove regole SFTR. Gli standard tecnici sulla rendicontazione sono entrati in vigore l'11 aprile 2019 e le relazioni per gli enti creditizi e le imprese di investimento inizieranno un anno dopo con un'applicazione progressiva per il resto delle entità fino al gennaio 2021.

Le linee guida comprendono i principi generali che si applicano ai rapporti SFT, compreso il modo in cui le relazioni dovrebbero essere costruite e dove devono essere inviate le relazioni. Gli orientamenti forniscono chiarezza e un'attuazione armonizzata sui seguenti aspetti:

- il numero di SFT segnalabili
- la popolazione dei campi di segnalazione per diversi tipi di SFT
- l'approccio utilizzato per collegare le garanzie SFT con i prestiti SFT
- la popolazione dei campi di segnalazione per i dati di margine
- la popolazione dei campi di segnalazione per il riutilizzo, il reinvestimento e i dati sulle fonti di finanziamento
- la gestione da parte delle controparti del feedback di TRs, in particolare nel caso di:
  - rifiuto di dati segnalati;
  - pause di riconciliazione
- la fornitura dell'accesso ai dati alle autorità da parte di TRs

## **ESMA: AGGIORNAMENTO Q&A EMIR**

28 maggio 2019

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-its-emir-qa-3>

L'aggiornamento riguarda in particolare:

- l'obbligo di compensazione per le controparti finanziarie (CF) e non finanziarie (NFC);
- le modalità di segnalazione in caso di scostamento delle soglie di compensazione;
- le modalità di segnalazione della novazione dei derivati;
- precisazione circa l'obbligo di compensazione che comprende tutti i tipi di novazione di contratti derivati.

## **ESMA: AGGIORNAMENTO Q&A MIFD II/MIFIR**

28 maggio 2019

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-its-emir-qa-3>

L'aggiornamento chiarisce le modalità di comunicazione dei dati previsti dal Regolamento delegato (UE) 2017/575 (RTS 27) e dal Regolamento Delegato (UE) 2017/576 (RTS 28) che integrano la Direttiva 2014/65/UE (MiFID II).

## **EBA: AGGIORNAMENTO SINGLE RULEBOOK Q&A INERENTE LA DIRETTIVA 2015/2366/EU (PSD2)**

24 maggio 2019

[https://eba.europa.eu/single-rule-book-qa/-/qna/view/publicId/2018\\_4375](https://eba.europa.eu/single-rule-book-qa/-/qna/view/publicId/2018_4375)

Il quesito riguarda la *strong customer authentication* e la comunicazione comune e sicura di cui al Regolamento Delegato (UE) 2018/389 quando sono coinvolti *Technical Service Provider (TSP)*, *Third Party Payment Service Providers (TPP)* e *Account Servicing Payment Service Service Provider (ASPSP)*.

#### **UIF: UTILIZZO ANOMALO DI VALUTE VIRTUALI**

28 maggio 2019

[https://uif.bancaditalia.it/normativa/norm-indicatori-anomalia/Comunicazione\\_VV\\_2019.pdf](https://uif.bancaditalia.it/normativa/norm-indicatori-anomalia/Comunicazione_VV_2019.pdf)

Al fine di facilitare una più ampia e consapevole collaborazione attiva, la UIF ha posto in evidenza i recenti sviluppi della normativa in materia e i profili comportamentali a rischio emersi dagli approfondimenti svolti. Sono state inoltre chiariti i destinatari degli obblighi di cui al D.lgs. 90/2017 (i prestatori di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale, limitatamente allo svolgimento dell'attività di conversione di valute virtuali da ovvero in valute aventi corso forzoso)<sup>1</sup> e quelli che verranno a breve coinvolti con il recepimento della c.d. V Direttiva AML (i prestatori di servizi di portafoglio digitale ovvero di servizi di "salvaguardia di chiavi crittografiche private per conto dei propri clienti, al fine di detenere, memorizzare e trasferire valute virtuali)<sup>2</sup>.

Il documento fornisce quindi alcune indicazioni integrative (rispetto a quelli di cui alla comunicazione del 2015) per la migliore rappresentazione dei sospetti e per la trasmissione di più complete informazioni utili all'attività di analisi finanziaria della UIF.

#### **UIF: REGOLAMENTO PER L'ORGANIZZAZIONE E IL FUNZIONAMENTO DELL'UNITÀ DI INFORMAZIONE FINANZIARIA PER L'ITALIA (UIF)**

28 maggio 2019

<https://www.gazzettaufficiale.it/eli/gu/2019/05/28/123/sg/pdf>

Pubblicato in Gazzetta Ufficiale il nuovo Regolamento per l'organizzazione e il funzionamento dell'UIF che sostituisce il precedente deliberato da Banca d'Italia nel 2014.

#### **GARANTE PRIVACY: PUBBLICATO IN G.U. IL REGOLAMENTO N. 1/2019. PROCEDURE INTERNE AVENTI RILEVANZA ESTERNA, FINALIZZATE ALLO SVOLGIMENTO DEI COMPITI E ALL'ESERCIZIO DEI POTERI DEMANDATI AL GARANTE PER LA PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI, NONCHE' ALL'ADOZIONE DEI PROVVEDIMENTI CORRETTIVI E SANZIONATORI.**

8 maggio 2019

---

<sup>1</sup> Art. 3, co. 5, lett. i), del D.lgs. 231/2007, come modificato dal D.lgs. 90/2017. Ai sensi dell'art. 1, co. 2, lett. ff), sono "prestatori di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale" le persone fisiche o giuridiche che forniscono "a terzi, a titolo professionale, servizi funzionali all'utilizzo, allo scambio, alla conservazione di valuta virtuale e alla loro conversione da ovvero in valute aventi corso legale". A detti soggetti si applicano le disposizioni dettate per l'attività di cambiavalute ed è altresì prescritta la loro iscrizione in una sezione speciale del registro tenuto dall'Organismo degli agenti e dei mediatori – OAM (art. 17-bis, co. 8-bis e 8-ter, del D.lgs. 141/2010).

<sup>2</sup> Art. 2, par. 1, n. 3), lett. h), della direttiva (UE) 2015/849 come modificata dalla direttiva (UE) 2018/843. Per la definizione dei prestatori di servizi di portafoglio digitale si veda l'art. 3, n. 19). Per i lavori di recepimento della quinta direttiva nell'ordinamento nazionale si veda l'art.1, co. 1, lettere g), h) e i), della bozza di decreto posta in consultazione pubblica il 22 marzo 2019

<https://www.gazzettaufficiale.it/eli/id/2019/05/08/19A02843/sg>

Pubblicato in (GU Serie Generale n.106 del 08-05-2019) Il Regolamento (1/2019) concernente le procedure interne aventi rilevanza esterna, finalizzate allo svolgimento dei compiti e all'esercizio dei poteri demandati al Garante per la protezione dei dati personali, in particolare per quanto concerne l'adozione dei provvedimenti correttivi di cui all'art. 58, paragrafo 2, del RGPD, e delle sanzioni di cui agli articoli 83 del medesimo regolamento e 166, commi 1 e 2, del codice.

**GARANTE PRIVACY: DELIBERAZIONE DEL 4 APRILE 2019 - REGOLAMENTO N. 2/2019, CONCERNENTE L'INDIVIDUAZIONE DEI TERMINI E DELLE UNITÀ ORGANIZZATIVE RESPONSABILI DEI PROCEDIMENTI AMMINISTRATIVI PRESSO IL GARANTE PER LA PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI**

*9 maggio 2019*

[https://www.gazzettaufficiale.it/atto/serie\\_generale/caricaDettaglioAtto/originario?atto.dataPubblicazioneGazzetta=2019-05-09&atto.codiceRedazionale=19A02854&elenco30giorni=false](https://www.gazzettaufficiale.it/atto/serie_generale/caricaDettaglioAtto/originario?atto.dataPubblicazioneGazzetta=2019-05-09&atto.codiceRedazionale=19A02854&elenco30giorni=false)

Pubblicata in (GU Serie Generale n.107 del 09-05-2019) la Deliberazione del 4 aprile 2019 concernente l'individuazione dei termini e delle unità organizzative responsabili dei procedimenti amministrativi presso il Garante per la protezione dei dati personali, riportato in allegato alla presente deliberazione del quale costituisce parte integrante e ne dispone la pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana, ai sensi dell'articolo 156, comma 3, lettera a), del Codice.

**GAZZETTA UFF. UE: PUBBLICATA LA 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**

*10 maggio 2019*

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=CELEX:32019L0713&from=IT>

La Direttiva in commento 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.

Il termine di recepimento per gli Stati membri è stato fissato al 31 maggio 2021.

**GAZZETTA UFF. UE: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2019/758 DELLA COMMISSIONE DEL 31 GENNAIO 2019 CHE INTEGRA LA DIRETTIVA (UE) 2015/849 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO PER QUANTO RIGUARDA LE NORME TECNICHE DI REGOLAMENTAZIONE PER L'AZIONE MINIMA E IL TIPO DI MISURE SUPPLEMENTARI CHE GLI ENTI CREDITIZI E GLI ISTITUTI FINANZIARI DEVONO INTRAPRENDERE PER MITIGARE IL RISCHIO DI RICICLAGGIO E DI FINANZIAMENTO DEL TERRORISMO IN TALUNI PAESI TERZI**

*14 maggio 2019*

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=CELEX:32019R0758&from=IT>

Il Regolamento in oggetto stabilisce una serie di misure supplementari, fra cui l'azione minima, che gli enti creditizi e gli istituti finanziari devono intraprendere per far fronte in modo efficace al rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo nei casi in cui l'ordinamento di un paese terzo non consenta l'attuazione delle politiche e procedure di gruppo di cui all'articolo 45, paragrafi 1 e 3, della direttiva (UE) 2015/849 a livello delle succursali o filiazioni controllate a maggioranza che fanno parte del gruppo e che sono stabilite

nel paese terzo.

In particolare il Regolamento tratta di:

- Obblighi generali in relazione a ciascun paese terzo
- Valutazioni individuali del rischio
- Condivisione e trattamento dei dati dei clienti
- Comunicazione di informazioni relative a operazioni sospette
- Trasferimento dei dati dei clienti agli Stati membri
- Conservazione dei documenti
- Misure supplementari

Il Regolamento sarà applicabile dal 3 settembre 2019

**GAZZETTA UFF. UE: REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2019/819 DELLA COMMISSIONE DEL 10 FEBBRAIO 2019 CHE INTEGRA IL REGOLAMENTO (UE) N. 346/2013 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO PER QUANTO RIGUARDA I CONFLITTI DI INTERESSE, LA MISURAZIONE DELL'IMPATTO SOCIALE E LE INFORMAZIONI AGLI INVESTITORI IN MATERIA DI FONDI EUROPEI PER L'IMPRENDITORIA SOCIALE**

22 maggio 2019

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=OJ:L:2019:134:FULL&from=IT>

Il Regolamento in commento, di cui sono destinatari i gestori di fondi qualificati per l'imprenditoria sociale, è composto dai seguenti 13 articoli:

1. Tipi di conflitto di interesse
2. Politica sui conflitti di interesse (che ne specifica i requisiti minimi)
3. Procedure e misure per prevenire, gestire e monitorare i conflitti di interesse
4. Gestione delle conseguenze dei conflitti di interesse
5. Strategie per l'esercizio dei diritti di voto volte ad evitare conflitti di interesse
6. Comunicazione dei conflitti di interesse
7. Procedure per misurare l'impatto sociale positivo
8. Descrizione della strategia e degli obiettivi di investimento
9. Informazioni sull'impatto sociale positivo
10. Informazioni sulle metodologie utilizzate per misurare l'impatto sociale
11. Descrizione delle attività non ammissibili
12. Informazioni sui servizi di sostegno
13. Entrata in vigore e applicazione

**GAZZETTA UFF. UE: REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2019/820 DELLA COMMISSIONE DEL 4 FEBBRAIO 2019 CHE INTEGRA IL REGOLAMENTO (UE) N. 345/2013 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO PER QUANTO RIGUARDA I CONFLITTI DI INTERESSE IN MATERIA DI FONDI EUROPEI PER IL VENTURE CAPITAL**

22 maggio 2019

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=OJ:L:2019:134:FULL&from=IT>

Il Regolamento in commento, di cui sono destinatari i gestori di fondi per il venture capital, è composto dai seguenti #7 articoli:

1. Tipi di conflitto di interesse
2. Politica sui conflitti di interesse (che ne specifica i requisiti minimi)
3. Procedure e misure per prevenire, gestire e monitorare i conflitti di interesse
4. Gestione delle conseguenze dei conflitti di interesse
5. Strategie per l'esercizio dei diritti di voto volte ad evitare conflitti di interesse
6. Comunicazione dei conflitti di interesse
7. Entrata in vigore e applicazione

**GAZZETTA UFF. UE: DIRETTIVA (UE) 2019/770 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO DEL 20 MAGGIO 2019 RELATIVA A DETERMINATI ASPETTI DEI CONTRATTI DI FORNITURA DI CONTENUTO DIGITALE E DI SERVIZI DIGITALI**

*22 maggio 2019*

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=OJ:L:2019:136:FULL&from=ES>

La direttiva è intesa a contribuire al corretto funzionamento del mercato interno garantendo nel contempo un livello elevato di protezione dei consumatori, stabilendo norme comuni su determinate prescrizioni concernenti i contratti di fornitura di contenuto digitale o di servizi digitali tra operatori economici e consumatori, in particolare le norme:

- sulla conformità del contenuto digitale o del servizio digitale al contratto,
- sui rimedi in caso di difetto di conformità al contratto o di mancata fornitura, e sulle modalità di esercizio degli stessi, nonché
- sulla modifica del contenuto digitale o del servizio digitale.

**GAZZETTA UFF. UE: REGOLAMENTO (UE) 2019/834 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO DEL 20 MAGGIO 2019 CHE MODIFICA IL REGOLAMENTO (UE) N. 648/2012 PER QUANTO RIGUARDA L'OBBLIGO DI COMPENSAZIONE, LA SOSPENSIONE DELL'OBBLIGO DI COMPENSAZIONE, GLI OBBLIGHI DI SEGNALAZIONE, LE TECNICHE DI ATTENUAZIONE DEL RISCHIO PER I CONTRATTI DERIVATI OTC NON COMPENSATI MEDIANTE CONTROPARTE CENTRALE, LA REGISTRAZIONE E LA VIGILANZA DEI REPERTORI DI DATI SULLE NEGOZIAZIONI E I REQUISITI DEI REPERTORI DI DATI SULLE NEGOZIAZIONI**

*28 maggio 2019*

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=CELEX:32019R0834&from=IT>

**CONSIGLIO EUROPEO: NORME AGGIORNATE IN MATERIA DI PRODOTTI FINANZIARI DERIVATI E COMPENSAZIONE**

*14 maggio 2019*

<https://www.consilium.europa.eu/it/press/press-releases/2019/05/14/capital-markets-union-council-adopts-updated-rules-for-financial-derivative-products-and-clearing/>

Il regolamento modifica e semplifica il regolamento EMIR per ovviare ai costi di conformità sproporzionati, ai problemi di trasparenza e all'accesso insufficiente alla compensazione per determinate controparti. In particolare, introduce una nuova categoria di "piccole controparti finanziarie", che sarà esentata dall'obbligo di compensazione delle operazioni effettuate attraverso una controparte centrale (CCP) pur restando soggetta agli obblighi in materia di attenuazione. Analogamente, saranno ridotti gli obblighi di compensazione per le controparti non finanziarie più piccole. Inoltre, il testo proroga di altri due anni

8

tema srl

Viale Luigi Majno, 18 - 20129 Milano, Italia

p.iva 06745060969 - tel. +39 02 8723 7659 - fax: +39 02 87237660 - email: info@temaconsulenza.eu - www.temaconsulenza.eu

(ulteriormente prorogabili due volte per un anno supplementare) l'esenzione temporanea dall'obbligo di compensazione per gli schemi pensionistici.

## **CONSIGLIO EUROPEO: ADOTTATE MISURE INTENSE A RIDURRE I RISCHI NEL SISTEMA BANCARIO**

15 maggio 2019

<https://www.consilium.europa.eu/it/press/press-releases/2019/05/14/banking-union-council-adopts-measures-to-reduce-risk-in-the-banking-system/>

Il Consiglio ha adottato un pacchetto legislativo globale che ridurrà i rischi nel settore bancario e rafforzerà ulteriormente la capacità delle banche di resistere a eventuali shock.

Il pacchetto contiene modifiche alla normativa sui requisiti patrimoniali (regolamento n. 575/2013 e direttiva 2013/36/UE) che rafforzano il capitale e le posizioni di liquidità delle banche e consolida il quadro per il risanamento e la risoluzione delle banche in difficoltà (direttiva 2014/59/UE e regolamento n. 806/2014).

Il pacchetto comprende in particolare le seguenti misure chiave:

- un requisito di coefficiente di leva finanziaria per tutti gli enti e una riserva del coefficiente di leva finanziaria per tutti gli enti a rilevanza sistemica a livello globale
- un requisito di finanziamento stabile netto
- un nuovo quadro del rischio di mercato a fini di segnalazione, comprese misure volte a ridurre gli obblighi di segnalazione e informativa e a semplificare le norme sul rischio di mercato e sulla liquidità per le banche piccole e non complesse al fine di garantire un quadro proporzionato per tutte le banche all'interno dell'UE
- l'obbligo, per gli enti di paesi terzi con attività significative nell'UE, di avere un'impresa madre nell'UE intermedia
- un nuovo requisito relativo alla capacità totale di assorbimento delle perdite (TLAC) per gli enti a rilevanza sistemica a livello globale
- norme rafforzate in materia di subordinazione al requisito minimo di fondi propri e passività ammissibili (MREL) per gli enti a rilevanza sistemica a livello globale (G-SII) e altre grandi banche
- un nuovo potere di moratoria per l'autorità di risoluzione

Il pacchetto per il settore bancario comprende inoltre una serie di misure mirate per tenere conto delle specificità dell'UE, come gli incentivi agli investimenti in infrastrutture pubbliche e PMI o un quadro del rischio di credito che faciliti l'eliminazione dei crediti deteriorati.

## **ASSOCIAZIONI DI RAPPRESENTANZA: NUOVE REGOLE EUROPEE DI DEFINIZIONE DI DEFAULT**

13 maggio 2019

- <https://www.abi.it/Pagine/news/Nuove-regole-europee-di-default.aspx>
- [https://www.confindustria.it/wcm/connect/aa7539d1-9a82-4319-876c-d94f26882b4f/Position+Paper\\_Guida+regole+europee+default\\_13.05.2019\\_Confindustria.pdf?MID=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-aa7539d1-9a82-4319-876c-d94f26882b4f-mGO1kQP](https://www.confindustria.it/wcm/connect/aa7539d1-9a82-4319-876c-d94f26882b4f/Position+Paper_Guida+regole+europee+default_13.05.2019_Confindustria.pdf?MID=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-aa7539d1-9a82-4319-876c-d94f26882b4f-mGO1kQP)

Le principali Associazioni di rappresentanza delle imprese e ABI hanno definito una guida sulle nuove regole europee in materia di definizione di default che le banche potranno iniziare ad applicare a partire dal prossimo mese di giugno e comunque entro il termine del 1° gennaio 2021.

**OAM: COMUNICAZIONE N. 21/19 - OGGETTO: CHIARIMENTI IN MERITO ALL'OBBLIGO IN CAPO AI MEDIATORI CREDITIZI DI DOTARSI DI UN SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO CONFORME E ADEGUATO**

18 aprile 2019

[https://www.organismo-am.it/documenti/Comunicazioni/Comunicazione%2021\\_19.pdf](https://www.organismo-am.it/documenti/Comunicazioni/Comunicazione%2021_19.pdf)

Con tale comunicazione l'OAM, constatata la frequente rilevazione di situazioni di inadeguatezza o carenza di effettività dei sistemi di controllo interno di cui i mediatori creditizi devono ex lege dotarsi, raccomanda l'adozione di presidi organizzativi, proporzionati alle caratteristiche soggettive e oggettive indicate nel documento.

L'OAM ricorda quindi che i mediatori creditizi devono obbligatoriamente istituire una funzione di controllo di secondo livello (compliance e risk management), e una funzione di terzo livello (internal audit) se il numero di collaboratori a contatto con il pubblico è superiore a 20 e, in tutti i casi, di una funzione di antiriciclaggio, unitamente alla nomina dei relativi responsabili. A tali obblighi, continua l'OAM, si affianca la predisposizione di una Relazione sui requisiti organizzativi effettivamente riferita alla concreta realtà aziendale ed accompagnata da report periodici di verifica svolti dalla società.

## **BREXIT**

**GAZZETTA UFF. ITA: LEGGE 20 MAGGIO 2019, N. 41 DI CONVERSIONE IN LEGGE, CON MODIFICAZIONI, DEL DECRETO-LEGGE 25 MARZO 2019, N. 22, - MISURE URGENTI PER ASSICURARE SICUREZZA, STABILITÀ FINANZIARIA E INTEGRITÀ DEI MERCATI, NONCHÉ TUTELA DELLA SALUTE E DELLA LIBERTÀ DI SOGGIORNO DEI CITTADINI ITALIANI E DI QUELLI DEL REGNO UNITO, IN CASO DI RECESSO DI QUEST'ULTIMO DALL'UNIONE EUROPEA.**

24 maggio 2019

<https://www.gazzettaufficiale.it/eli/gu/2019/05/24/120/sg/pdf>

**MEF: CONSULTAZIONE PUBBLICA CONCERNENTE LE DISPOSIZIONI INTEGRATIVE E CORRETTIVE DA APPORTARE AL DECRETO LEGISLATIVO 3 AGOSTO 2017, N. 129, DI ATTUAZIONE DELLA DIRETTIVA 2014/65/UE (MIFID II)**

maggio 2019

[http://www.dt.mef.gov.it/export/sites/sitodt/modules/documenti\\_it/attivo\\_patrimonio/consultazioni\\_publiche/Proposte\\_correttivo\\_MiFIDII.pdf](http://www.dt.mef.gov.it/export/sites/sitodt/modules/documenti_it/attivo_patrimonio/consultazioni_publiche/Proposte_correttivo_MiFIDII.pdf)

I commenti e i contributi dei soggetti interessati, che dovranno pervenire entro e non oltre il 14 giugno 2019.

## **GIURISPRUDENZA**

**ILLEGITTIMITÀ COSTITUZIONALE DELL'ART. 187-SEXIES DEL D.LGS. N. 58 DEL 1998 – LA CONFISCA OBBLIGATORIA)**

Corte Costituzionale SENTENZA N. 112 ANNO 2019 del 10 maggio 2019

10

tema srl

Viale Luigi Majno, 18 - 20129 Milano, Italia

p.iva 06745060969 - tel. +39 02 8723 7659 - fax: +39 02 87237660 - email: info@temaconsulenza.eu - www.temaconsulenza.eu

<https://www.cortecostituzionale.it/actionSchedaPronuncia.do?anno=2019&numero=112>

La pronuncia della Corte Costituzionale attiene alla parte in cui la norma prevede *la confisca obbligatoria, diretta o per equivalente, del prodotto dell'illecito, e non del solo profitto*. La Corte Costituzionale infatti ha dichiarato l'illegittimità costituzionale dell'art. 187-sexies del T.U.F. nella parte in cui prevede anche la confisca del prodotto, non rispettosa del canone della proporzionalità tra la gravità della sanzione e la gravità del fatto, sotto il profilo degli articoli 3, 117, comma 1, Cost. e 49 CDFUE, nonché la sua incompatibilità con le norme poste a tutela del diritto di proprietà, vale a dire gli articoli 42, 117, comma 1, Cost., 1 Prot. addiz. CEDU e 17 CDFUE.

### **REATO PRESUPPOSTO DI RICICLAGGIO COMMESSO ALL'ESTERO**

Cass. pen., Sez. II, 27 maggio 2019, n.23190

Il fatto che costituisce il presupposto del delitto di riciclaggio può anche essere un illecito (fiscale) commesso all'estero, ma il fatto deve rivestire il carattere della penale rilevanza per l'ordinamento straniero. Una volta stabilita la natura illecita, secondo l'ordinamento del paese straniero, del fatto ritenuto presupposto del delitto di riciclaggio, il giudice italiano deve verificare la contestuale rilevanza penale del medesimo fatto anche secondo l'ordinamento italiano. In tale caso il giudice nazionale ben può assumere il fatto (ritenuto illecito in entrambi gli ordinamenti) come il presupposto del delitto di cui all'art. 648 bis cod. pen. e ciò anche nel caso in cui sia stata disposta dall'autorità giudiziaria straniera l'archiviazione per ragioni esclusivamente processuali che non escludano la sussistenza del reato, dovendo, per contro prendere in considerazione le sentenze assolutorie pronunciate nel paese straniero.

Tema offre servizi di consulenza sul Sistema dei Controlli Interni e sulla Gestione dei Rischi, anche attraverso incarichi di Internal Audit, Compliance, Risk Management, Antiriciclaggio, 231/2001 a favore di Banche, SIM, SGR (FIA e non), SICAV, SICAF, Intermediari finanziari, intermediari assicurativi, Imprese di investimento comunitarie ed extracomunitarie e loro succursali, Fondi pensioni, Casse di Previdenza, Imprese assicurative, Società di capitali ed enti pubblici e privati.

Per maggiori informazioni o richieste di documenti di dettaglio inerenti gli argomenti trattati in questo numero si invita a scrivere una mail a: [compliance@temaconsulenza.eu](mailto:compliance@temaconsulenza.eu).