

## SOMMARIO

■ **BANKING & CAPITAL MARKETS**

■ **INSURANCE**

■ **PAYMENT SERVICE PROVIDERS**

■ **CROSS FINANCIAL SERVICES**

■ **APPROFONDIMENTI**

## HIGHLIGHTS

- ★ **EBA - Consultazioni RTS e ITS riguardanti le segnalazioni di vigilanza sul rischio operativo**
- ★ **Commissione Europea - Atti delegati in ambito DORA e MiCAR**
- ★ **Gazzetta Ufficiale UE - Modifiche del Regolamento Emittenti concernenti la disciplina dei prospetti**
- ★ **MEF - Consultazione pubblica sugli schemi di decreto legislativo di adeguamento ai Regolamenti MiCAR e TFR sulle crypto-attività**



## BANKING & CAPITAL MARKETS

### ★ EBA - Consultazioni RTS e ITS riguardanti le segnalazioni di vigilanza sul rischio operativo

EBA ha avviato il 20 febbraio due consultazioni: la prima relativa a due progetti di norme tecniche di attuazione (ITS) che modificano l'informativa di terzo pilastro e i requisiti di segnalazione di vigilanza per il rischio operativo, in base a quanto richiesto a EBA dagli artt. 430 e 434 bis del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR). In particolare, le bozze di ITS implementano i nuovi requisiti di segnalazione e informativa del CRR legati all'introduzione del quadro rivisto per il calcolo dei requisiti di fondi propri per il rischio operativo; i progetti di ITS sono in consultazione sino al 30 aprile 2024. La seconda consultazione, invece, è relativa a due progetti di standard tecnici (RTS e ITS) sull'indicatore aziendale del rischio operativo (BI – Business Indicator), in attuazione degli artt. 314 e 315 del CRR. Sarà possibile fornire il proprio parere entro il 21 maggio 2024.

[20/02/2024 – Per rif. normativo clicca qui e qui](#)



## INSURANCE

### IVASS - Lettera al mercato del 20 febbraio 2024

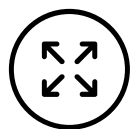
IVASS ha pubblicato la Lettera al mercato del 20 febbraio 2024 nella quale definisce le tempistiche e le modalità operative per la comunicazione delle informazioni in merito alle segnalazioni di vigilanza. In particolare, la Lettera riepiloga gli adempimenti principali per la comunicazione all'IVASS delle segnalazioni di vigilanza con data di riferimento 2024 o da trasmettere nel 2024 attraverso l'infrastruttura Infostat.

[20/02/2024 – Per rif. normativo clicca qui](#)



## PAYMENT SERVICE PROVIDERS

*Non si segnalano notizie nel periodo di riferimento.*



## CROSS FINANCIAL SERVICES

### ESMA - New Q&As available

In data 2 febbraio, ESMA ha pubblicato gli aggiornamenti di alcune proprie Q&A riguardanti il Regolamento sulle agenzie di rating del credito (CRA) il Regolamento sulle infrastrutture di mercato europee (EMIR), il Regolamento sui mercati delle cripto attività (MiCAR) e il Regolamento sui mercati degli strumenti finanziari (MiFIR).

[02/02/2024 - Per rif. normativo clicca qui](#)

### Gazzetta ufficiale UE - Regolamento di esecuzione (UE) 2024/607 ai sensi del Regolamento sui servizi digitali

Sulla Gazzetta ufficiale del 16 febbraio è stato pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2024/607 della Commissione, del 15 febbraio 2024, adottato ai sensi del Regolamento (UE) 2022/2065 sui servizi digitali. Si tratta, in particolare, del nuovo Regolamento di esecuzione che stabilisce le modalità pratiche e operative per il funzionamento di un sistema affidabile e sicuro di condivisione delle informazioni nell'ambito dei servizi digitali, denominato "AGORA". Il nuovo atto di esecuzione è in vigore dal 7 marzo 2024 e direttamente applicabile in ciascuno degli Stati membri.

[16/02/2024 - Per rif. normativo clicca qui](#)

## Commissione Europea - Atti delegati in ambito DORA e MiCAR

In data 23 febbraio la Commissione Europea ha adottato due atti delegati in ambito DORA (Digital Operational Resilience Act) e quattro atti delegati in ambito MiCAR (Market in Crypto Assets Regulation). In particolare, gli atti delegati in ambito DORA i) definiscono i criteri per la designazione dei fornitori terzi di servizi TIC come critici e ii) determinano l'importo delle commissioni per le attività di sorveglianza che l'Autorità di sorveglianza capofila addebita ai fornitori terzi critici di servizi TIC e le relative modalità di pagamento. Gli atti delegati in ambito MiCAR definiscono i) le norme procedurali per l'esercizio del potere di imporre sanzioni pecuniarie o penalità di mora da parte dell'EBA agli emittenti di token significativi relativi (ART) e di moneta elettronica (EMT), ii) alcuni criteri per classificare gli ART e EMT, iii) le commissioni addebitate dall'EBA agli emittenti di ART e EMT e iv) i criteri e i fattori di cui devono tener conto l'ESMA, l'EBA e le Autorità competenti in relazione ai loro poteri di intervento.

[23/02/2024 – Per rif. normativo clicca qui](#)

## MEF - Consultazione pubblica sul recepimento della CSRD sugli obblighi di rendicontazione societaria di sostenibilità

Il Dipartimento del Tesoro del MEF ha posto in consultazione lo schema di decreto di recepimento della Direttiva (UE) 2022/2464 sugli obblighi di rendicontazione societaria di sostenibilità (CSRD), che dovrà essere recepita nella normativa nazionale degli Stati membri entro il 6 luglio 2024. L'obiettivo è quello di consentire a investitori e stakeholders l'accesso ad un'informazione sulla sostenibilità, per singola impresa o gruppo, maggiormente dettagliata, chiara e quanto più possibile standardizzata ed esaustiva, con evidenti conseguenze positive per il mercato finanziario in termini di completezza informativa, trasparenza e comparabilità dei dati. È possibile fornire il proprio parere all'Autorità entro il 18 marzo 2024.

[15/02/2024 - Per rif. normativo clicca qui](#)

## Gazzetta Ufficiale UE - Modifiche del Regolamento Emittenti concernenti la disciplina dei prospetti

In data 28 febbraio, è stata pubblicata in Gazzetta Ufficiale UE la Delibera n. 23016 avente ad oggetto le "Modifiche del Regolamento Emittenti concernenti la disciplina dei prospetti". L'obiettivo è quello di rendere più semplice l'iter procedurale per la presentazione all'Autorità delle domande di approvazione dei prospetti informativi relativi (i) alle offerte pubbliche di azioni, obbligazioni e quote di fondi d'investimento e (ii) all'ammissione a negoziazione in Borsa. Inoltre, in data 26 Febbraio, Consob ha pubblicato un comunicato stampa, in cui sono rese note importanti novità nell'ambito dei prospetti informativi, mirando a rendere più semplice l'iter procedurale per la presentazione all'Autorità.

[20/02/2024 – Per rif. normativo clicca qui e qui](#)

## MEF - Consultazione pubblica sugli schemi di decreto legislativo di adeguamento ai Regolamenti MiCAR e TFR sulle crypto-attività

Il Dipartimento del Tesoro del MEF ha posto in consultazione i due schemi di decreto legislativo volti a recepire nell'ordinamento nazionale le norme europee in materia di crypto-attività applicabili dal 30 dicembre 2024. Si tratta, in particolare, del recepimento del Regolamento (UE) 2023/1114 relativo ai mercati delle crypto-attività (MiCAR) e del Regolamento (UE) 2023/1113 riguardante i dati informativi che accompagnano i trasferimenti di fondi e determinate crypto-attività (TFR). I commenti e i contributi dovranno essere inviati all'Autorità entro e non oltre il 22 marzo 2024.

[22/02/2024 – Per rif. normativo clicca qui](#)

## GPDP - Consultazione pubblica sulle mail dei dipendenti

L'Autorità Garante per la Protezione dei Dati Personali (GPDP) ha adottato il documento di indirizzo denominato "Programmi e servizi informatici di gestione della posta elettronica nel contesto lavorativo e trattamento dei metadati" rivolto ai datori di lavoro pubblici e privati e ad altri soggetti a vario titolo coinvolti, il cui obiettivo è promuovere la consapevolezza delle scelte organizzative dei titolari del trattamento e di fornire delle linee guida al fine di operare nel rispetto delle norme e del contesto lavorativo. Inoltre, il GPDP ha avviato il 27 febbraio una consultazione pubblica riguardante la congruità del termine di conservazione dei metadati degli account dei servizi di posta elettronica dei lavoratori (in termini di giorno, ora, mittente, destinatario, oggetto, dimensione dell'e-mail). Eventuali contributi devono essere inviati all'Autorità entro il 27 marzo 2024.

[27/02/2024 – Per rif. normativo clicca qui e qui](#)

## ESAs recommend steps to enhance the monitoring of BigTechs' financial services activities

Le ESAs hanno pubblicato un Report con i risultati di un'analisi sulla fornitura diretta di servizi finanziari da parte delle BigTech nell'UE. La relazione identifica i tipi di servizi finanziari attualmente svolti dalle BigTech nell'UE e mette in evidenza le opportunità, i rischi e le sfide normative e di vigilanza inerenti. Le Autorità di vigilanza europee continueranno a rafforzare il monitoraggio della rilevanza delle BigTech nel settore dei servizi finanziari dell'UE, anche attraverso l'istituzione di una nuova matrice di monitoraggio.

(ESAs, 01/02/2024) [Per approfondimenti clicca qui](#)

## Impact investing - Do SDG funds fulfil their promises?

ESMA ha pubblicato un articolo sugli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (Sustainable Development Goals - SDG) nel quale analizza se effettivamente i fondi che dichiarano di contribuire agli SDGs abbiano un impatto positivo sull'ambiente e siano fedeli alla strategia di investimento. I risultati dell'analisi mostrano che i fondi di impact investing, i quali si rifanno agli SDGs dell'Agenda 2030 dell'ONU, non differiscono significativamente dalle controparti non SDGs o dagli altri fondi ESG per quanto riguarda il loro allineamento con il framework dell'ONU. Questo a sua volta genera dubbi sul fatto che tali Obiettivi mantengano le promesse fatte agli investitori.

(ESMA, 01/02/2024) [Per approfondimenti clicca qui](#)

## ESMA clarifies certain best execution reporting requirements under MiFID II

Con comunicato stampa del 13 febbraio, ESMA, in attesa della piena applicazione delle nuove norme previste dalla MiFID II in materia di best execution (ovvero i requisiti di segnalazione dell'esecuzione alle condizioni migliori), ha fornito alcuni chiarimenti al mercato sugli obblighi di segnalazione previsti dal cd. RTS 28, riguardante il reporting delle imprese di investimento che si affidano ad altre imprese per la prestazione di servizi di esecuzione degli ordini. In particolare, a partire dal 13 febbraio 2024 fino all'imminente recepimento nella legislazione nazionale di tutti gli Stati membri della revisione della MiFID II, ESMA si aspetta che le Autorità Nazionali di Vigilanza non diano priorità all'obbligo di segnalazione periodica ai sensi dell'RTS 28.

(ESMA, 13/02/2024) [Per approfondimenti clicca qui](#)



## Divieto di greenwashing: la posizione delle Commissioni parlamentari UE

La Commissione per il Mercato interno e quella per l'Ambiente del Parlamento europeo hanno adottato una posizione sulla proposta di Direttiva relativa alle regole per la convalida delle dichiarazioni di marketing ambientale da parte delle aziende, ovvero sulla proposta di direttiva sul divieto di greenwashing (Green Claims Directive). Tale Direttiva integra il divieto di greenwashing già approvato dall'UE e definisce le informazioni che le aziende dovranno fornire per giustificare le loro dichiarazioni di marketing ambientale in futuro, comprensive di specifiche su scadenze, verifiche e violazioni. Il progetto di relazione sarà votato in una delle prossime sessioni plenarie e costituirà la posizione del Parlamento in prima lettura.

(Parlamento europeo, 14/02/2024) [Per approfondimenti clicca qui](#)

## Disposizioni in materia di adeguata verifica della clientela per il contrasto del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo

Banca d'Italia ha pubblicato la versione integrale delle proprie "Disposizioni in materia di adeguata verifica della clientela per il contrasto del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo", del 30 luglio 2019. Il testo pubblicato è aggiornato alle modifiche poste in essere dal Provvedimento Banca d'Italia del 13 giugno 2023 ed è pubblicata a fini esclusivamente informativi.

(Banca d'Italia, 16/02/2024) [Per approfondimenti clicca qui](#)

## New policy for more bank board expertise on ICT and security risks

La BCE ha adottato una nuova policy per una maggiore competenza dei Consigli di Amministrazione delle banche in materia di ICT e rischi per la sicurezza (ICT risk) che si applicherà a partire dal 1° marzo 2024. In particolare, tale policy prevede che i) i membri dell'organo di gestione e delle funzioni di controllo interno abbiano una comprensione sufficiente dei rischi legati alle ITC e alla sicurezza, nonché dei dati e dei requisiti di reporting correlati, ii) l'organo di gestione abbia almeno un membro non esecutivo con conoscenze e competenze rilevanti e recenti in materia di ITC risk e iii) tutti i membri dell'organo direttivo seguano una formazione regolare.

(BCE, 21/02/2024) [Per approfondimenti clicca qui](#)

## **Il Consiglio europeo adotta una Direttiva sui gestori di fondi di investimento e il Regolamento sui pagamenti istantanei**

Nell'ambito dell'Unione dei mercati dei capitali, il Consiglio europeo ha reso noto con comunicato stampa del 26 febbraio di aver adottato due nuove iniziative. Si tratta, nello specifico, (i) della nuova Direttiva sui gestori di fondi di investimento alternativi, che disciplina i gestori di fondi speculativi, fondi di private equity, fondi di debito privato, fondi immobiliari e altri fondi di investimento alternativi nell'UE e (ii) del nuovo Regolamento sui pagamenti istantanei in euro per i consumatori e le imprese nell'UE e nei paesi del SEE, approvato dal Parlamento Europeo in data 7 Febbraio 2024. Si attende ora la pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale degli atti normativi adottati.

(Consiglio dell'UE, 26/02/2024) [Per approfondimenti clicca qui e qui](#)

## **Consob: Quaderno Fintech Dimensionality reduction techniques to support insider trading detection**

Con il nuovo Quaderno Fintech dal titolo "Dimensionality reduction techniques to support insider trading detection", Consob ha pubblicato i risultati della propria ricerca avviata in collaborazione con la Scuola Normale Superiore di Pisa sulle soluzioni che le nuove tecnologie, basate su applicazioni di AI, possono offrire a supporto della vigilanza sui mercati. Nello specifico, lo studio - basato su un data set anonimizzato - affronta il problema di identificazione di potenziali casi insider trading e propone un approccio metodologico diverso rispetto ai precedenti studi che hanno fatto uso di tecniche di unsupervised machine learning.

(Consob, 29/02/2024) [Per approfondimenti clicca qui](#)

### **Per Informazioni rivolgersi a:**

#### **Alberto Retucci**

Senior Manager Mercato Finance  
Mobile +39 348 7900353  
e-mail: a.retucci@scsconsulting.it

#### **Federica Toso**

Manager Mercato Finance  
Mobile +39 370 3340971  
e-mail: f.toso@scsconsulting.it

#### **Francesca Salami**

Manager Mercato Finance  
Mobile +39 353 4299485  
e-mail: f.salami@scsconsulting.it



# SCS

CONSULTING

make your future happen