

*Inviato tramite SIPE – Sistema Integrato per l’Esterno*

Milano, 3 Agosto 2023

Spett.le

**CONSOB**

Divisione Strategie Regolamentari

Via G.B. Martini, 3

00198 Roma

Prot. n. 55/23

**OGGETTO: Risposta Assosim alla consultazione Consob in tema di Regolamento sull’emissione e circolazione in forma digitale di strumenti finanziari (“Regolamento”)**

Ringraziamo codesta rispettabile Autorità per l’opportunità offerta all’Associazione di contribuire al processo di redazione del Regolamento e riportiamo nel seguito le osservazioni condivise con gli intermediari associati.

La proposta di Regolamento prevede la facoltà per i responsabili del registro (i “**Responsabili**”) di avvalersi di soggetti terzi nello svolgimento delle attività di cui al D.L. n. 25/2023 (il “**Decreto Fintech**”). I nominativi e le principali mansioni di tali soggetti dovranno essere indicati in sede di istanza autorizzativa e nel documento pubblico sulle modalità operative del registro di cui all’art. 24, comma 3 del Decreto Fintech.

Alla luce dell’elevato livello di innovatività e complessità tecnica dell’infrastruttura tecnologica su cui si basano i registri per la circolazione digitale (i “**Registri**”), è necessario che tale facoltà sia assicurata in modo ampio ed effettivo al fine di:

Member of ICSA – International Council of Securities Associations

- i) dare concreta attuazione al Decreto Fintech, favorendo la diffusione e lo sviluppo della tecnologia a registro distribuito;
- ii) permettere ai soggetti vigilati di cui all'art. 19, comma 1, lett. a) e b) del Decreto Fintech, anche di piccole e medie dimensioni, di svolgere le attività del Responsabile senza imporre costi e modifiche alla struttura organizzativa non proporzionati alla loro operatività;
- iii) prevenire la creazione di barriere all'ingresso che, tenuto conto delle risorse altamente specialistiche richieste per lo sviluppo e la gestione tecnologica dei Registri, non permetterebbero agli operatori sub ii) e agli emittenti di cui all'art. 19, comma 1, lett. c) del Decreto Fintech di disporre delle competenze necessarie per beneficiare delle opportunità offerte dalla nuova tecnologia.

Chiediamo, pertanto, a codesta rispettabile Autorità di:

- i) confermare che i Responsabili potranno avvalersi di operatori specializzati in ambito ICT, anche in regime di *full outsourcing*, per le attività di sviluppo, aggiornamento e manutenzione delle componenti tecnologiche dei Registri;
- ii) indicare i requisiti minimi che i Responsabili dovranno rispettare ove si avvalgano della facoltà *sub i)*, declinando correttamente il principio della neutralità tecnologica e assicurando la necessaria proporzionalità, ferma restando, in ogni caso, l'impossibilità per i Responsabili di delegare le responsabilità relative allo svolgimento delle proprie attività.

\* \* \*

Restiamo a disposizione di codesta rispettabile Autorità per un eventuale confronto in relazione alle richieste sopra formulate.

Cordiali saluti.

Il Segretario Generale  
Gianluigi Gugliotta

