

Il nuovo regolamento per la sperimentazione (*Sandbox*) nel settore FinTech:

Avv. Francesco Dagnino

Blockchain Forum Italia – 11 novembre 2021



- ▶ L'art. 36, comma 2-bis del Decreto Crescita (D.L. 30 aprile 2019, n. 34) ha introdotto una disciplina per la **sperimentazione FinTech in Italia**, demandando al MEF, sentiti Banca d'Italia, Consob e IVASS, il compito di adottare una regolamentazione per definire le condizioni e le modalità di svolgimento della sperimentazione Fintech (AI e Blockchain).
- ▶ In attuazione della delega, il MEF ha avviato una **consultazione pubblica** – conclusasi il 31 marzo 2020 – per acquisire commenti e contributi da parte dei soggetti interessati sullo schema di regolamento.
- ▶ Lo scorso 17 luglio 2021, è entrato in vigore il **Decreto MEF 30 aprile 2021, n. 100** (il "**Regolamento Sandbox**") che ha introdotto la disciplina di attuazione del quadro normativo primario.



- ▶ Il c.d. *sandbox* regolamentare è un **ambiente controllato** dove intermediari vigilati e operatori del settore FinTech possono testare, per un **periodo di tempo limitato**, prodotti e servizi tecnologicamente **innovativi** nei settori finanziario, creditizio, assicurativo e dei mercati regolamentati (i “**Settori Rilevanti**”).
- ▶ La sperimentazione avverrà in costante **dialogo con l'autorità di vigilanza competente** per materia (Banca d'Italia, CONSOB e IVASS), potendo eventualmente beneficiare di **un regime semplificato transitorio**.
- ▶ Le autorità competenti possono osservare nel dettaglio le **dinamiche dello sviluppo tecnologico** dei progetti, individuando, a seconda dei casi, gli **interventi normativi** più opportuni ed efficaci per agevolarne la diffusione e mitigando, così, la propagazione di potenziali rischi quando i relativi progetti si trovino ancora in uno **stadio embrionale**.

Il Comitato FinTech: principali attribuzioni e funzioni



- ▶ Il Comitato è istituito presso il MEF e costituisce uno **spazio istituzionale di confronto, coordinamento, proposta nonché condivisione di esperienze e best practice** nel settore FinTech.

- ▶ Il Comitato FinTech è **competente** a:
 - osservare e monitorare l'evoluzione del FinTech a livello nazionale, europeo ed internazionale;
 - agevolare il contatto degli operatori FinTech con le istituzioni e con le autorità competenti;
 - facilitare il confronto sulle aree di rischio che necessitano di interventi coordinati da parte dei membri del Comitato FinTech stesso;
 - promuovere e coordinare il contenuto di attività di collaborazione e scambio informativo con le istituzioni estere competenti.

- ▶ Il Comitato FinTech rappresenta il principale **organo di impulso e coordinamento** previsto dal Regolamento Sandbox, ed è chiamato a svolgere importanti compiti nell'ambito delle attività di sperimentazione.



SOGGETTI LEGITTIMATI A PRESENTARE LA RICHIESTA

- 1 Soggetti **già autorizzati** a prestare attività oggetto di riserva, quali ad esempio banche, imprese di assicurazione, etc. (Incumbent).
- 2 Operatori fintech **privi di licenza** (Innovator).

PRESUPPOSTI PER LA PRESENTAZIONE DELL'ISTANZA

- 1 L'attività è **significativamente innovativa** (o che contribuisce a innovare significativamente i servizi e prodotti finanziari).
- 2 L'attività **richiede una deroga** a disposizioni regolamentari o orientamenti delle autorità di vigilanza, o richiede una **sperimentazione o esame congiunto** in considerazione della sua novità.
- 3 L'attività apporta **valore aggiunto** in termini, tra l'altro, di qualità del servizio, efficienza del sistema finanziario, minore onerosità dell'applicazione della regolamentazione, etc.
- 4 L'attività è **in uno stato sufficientemente avanzato** per la sperimentazione.
- 5 L'attività è prospettata come **sostenibile dal punto di vista economico e finanziario** o comunque ha una **copertura finanziaria adeguata**.



La sperimentazione (2/3): istruttoria ed ammissione

- ▶ L'istruttoria delle richieste di ammissione prevede il coinvolgimento dell'Autorità Competente per materia nonché del Comitato FinTech e si conclude con il rilascio da parte di ciascuna Autorità Competente coinvolta nel processo di un **provvedimento di ammissione alla sperimentazione**, nonché, per le Attività Riservate, del rilascio di un'**autorizzazione** all'esercizio di tale Attività.
- ▶ Ciascun provvedimento di ammissione reca tra l'altro:
 - le **modalità** e la **durata** della sperimentazione;
 - le eventuali disposizioni normative che possono essere **disapplicate**;
 - le **misure** che dovranno essere adottate a presidio dei rischi e a tutela degli utenti finali;
 - le **informazioni** da fornire ai potenziali utenti finali con riguardo al contesto in cui la sperimentazione si svolge.
- ▶ Il provvedimento di ammissione viene eventualmente rilasciato entro **60 giorni** dalla chiusura della finestra temporale di riferimento o, in mancanza, dalla presentazione della domanda di ammissione. Al riguardo, le Autorità Competenti hanno stabilito che il primo periodo per la presentazione delle domande di ammissione al *regulatory sandbox* inizierà il **15 novembre 2021** e terminerà il **15 gennaio 2022**.
- ▶ Gli Operatori ammessi saranno iscritti in un apposito **registro** tenuto dal Comitato Fintech.



Durata

La sperimentazione può avere una durata massima di **18 mesi**.

Revoca

È prevista la possibilità per l'Autorità Competente di disporre la **revoca** dall'ammissione alla sperimentazione dell'Operatore.

Proroga

Le autorità competenti possono concedere, a determinate condizioni, una **proroga** del termine di sperimentazione.

Termine

Al termine della sperimentazione, gli Operatori ammessi sottopongono all'Autorità Competente un **resoconto economico e operativo** sulla sperimentazione.

Esiti

Qualora la sperimentazione abbia avuto un impatto positivo, le Autorità Competenti possono valutare l'opportunità di apportare **modifiche normative** o **chiarimenti interpretativi** affinché le Attività FinTech esercitate nel contesto del sandbox regolamentare, possano regolarmente proseguire **anche al di fuori di esso**.



Avv. Francesco Dagnino

LEXIA AVVOCATI
Via dell'Annunciata, 23/4
20121 Milano
francesco.dagnino@lexia.it

MILANO

Via dell'Annunciata, 23/4
20121 Milano
T (+39) 02 3663 8610
E milano@lexia.it

ROMA

Piazza del Popolo, 3
00187 Roma
T (+39) 06 3265 0892
E roma@lexia.it

PALERMO

Via Quintino Sella, 77
90139 Palermo
T (+39) 091 3090 62
E palermo@lexia.it