

## Il codice LEI per ogni caso\*

**REGOLAZIONE** Banche, società fondiarie e imprese che effettuano operazioni in derivati hanno già bisogno di un identificativo della persona giuridica (Legal Entity Identifier) da un paio di anni. Da Gennaio 2018 il codice univoco globale è obbligo per tutte le imprese soggette a denuncia. Gli investitori possono essere lieti di più trasparenza sui mercati finanziari.

Un motivo per la crisi finanziaria globale dieci anni fa era soprattutto la mancanza di trasparenza nell' mercato finanziario con trecce e flussi finanziari internazionali non trasparenti e che infine nessuno poteva più smascherare. Il gruppo dei venti paesi più industrializzati G20 hanno deciso che sulla base della mancanza di trasparenza servirebbe un sistema che identifica in modo univoco l'entità in transazioni finanziarie in tutto il mondo: il Legal Entity Identifier. Il codice alfanumerico, composto da 20 cifre e conforme all'etichettatura ISO-Standard 17442, ha l'obiettivo di rivelare tutte le informazioni importanti sull'entità. Il codice viene rilasciato a vita, come il codice di identificazione IVA a privati, ma deve essere rinnovato ogni anno.

### Chi è chi ?

Sul sito della Global Legal Entity Identifier Foundation (GLEIF), che gestisce il sistema LEI, sono memorizzate i dati delle imprese con il proprio codice LEI, gratuito e accessibile in tutto il mondo. Il Livello 1, i cosiddetti dati dei biglietti da visita, include il nome e l'indirizzo ufficiale della società, il paese di costituzione e i dati della prima assegnazione LEI e l'ultimo aggiornamento. I dati del livello 2, raccolti da maggio 2017 e che saranno disponibili entro la metà del 2017 per l'intero portafoglio LEI, sono particolarmente interessanti per la disaggregazione dei flussi finanziari internazionali. Questo riguarda la domanda: Chi appartiene a chi? Qui vengono

memorizzate le informazioni su eventuali società controllanti o controllate dirette o capogruppo. Questo crea una fonte di dati unica che mostra anche i collegamenti tra le aziende.

### Unica fonte dei dati

Le circa tre dozzine di unità operative locali (LOU) in tutto il mondo, compreso il gruppo EQS, attualmente in fase di accreditamento GLEIF, sono responsabili dell'attualità dei dati di riferimento, compreso il gruppo EQS, attualmente in fase di accreditamento GLEIF. Questi registri LEI devono convalidare i dati di riferimento memorizzati contro una terza fonte, il registro tedesco delle imprese o del commercio, al momento del rinnovo annuale del codice LEI.

Il LEI non è solo un mezzo per adempiere a tutti gli obblighi della direttiva sui mercati degli strumenti finanziari dell'UE (MiFID II) e del regolamento MiFIR che l'accompagna. Inoltre si presenta come partner commerciale affidabile anche per gli investitori internazionali, che sempre più spesso attribuiscono valore alla sicurezza e vogliono quindi sapere esattamente con chi fanno affari.

Ciò dovrebbe anche aumentare l'accettazione del LEI: Secondo il rapporto di gestione della GLEIF, alla fine del primo trimestre 2017 erano attivi 481.000 codici LEI in tutto il mondo e alla fine dell'anno si prevede che questa cifra sarà 550.000 - la tendenza è in aumento! Quest'anno gli emittenti i cui valori mobiliari sono

ammessi alla negoziazione nel mercato regolamentato devono già indicare il codice di identificazione nelle relazioni dirette al registro delle società. A partire dall' 1.1.2018 non saranno in grado di evitare questo problema se vogliono conformarsi ai regolamenti MiFID II e MiFIR. In questo caso, sarà impossibile pubblicare informazioni privilegiate e operazioni proprietarie di dirigenti, tra l'altro, senza che LEI sia attiva, oltre alle comunicazioni di voto.

### Sforzo ridotto, grande effetto

Le società dovrebbero pertanto richiedere il proprio identificativo della persona giuridica in tempo per soddisfare i requisiti di trasparenza. Oltre a pochi minuti, ciò richiede solo un estratto attuale del registro di commercio e una procura dell'amministratore delegato o del firmatario autorizzato.



**Sven Schenkluhn**

Come Deputy Managing Director Germany è responsabile della divisione Data Services dell'EQS Group e dello sviluppo dell'EQS LEI MANAGER ([www.lei-manager.com](http://www.lei-manager.com)).