
The Client Update

Newsletter no. 1 - June 2019

Monthly newsletter prepared by *Carotenuto Studio Legale* on the main EU and Italian law and case-law novelties.

L'Informazione al Cliente

Lettera informativa n. 1 - giugno 2019

Lettera informativa mensile di Carotenuto Studio Legale sulle principali novità normative e giurisprudenziali UE ed italiane.

Table of contents - Indice

Corporate/Laws of contract - Diritto societario/Contrattualistica	1
Banking law - Diritto bancario	3
Financial law - Diritto finanziario	6
Financial services/FinTech - Servizi finanziari/FinTech	8
Compliance - Conformità alle norme	11
o Legislative Decree no. 231/2001 - D.Lgs. n. 231/2001	11
o Data protection - Protezione dei dati personali	12
o Anti-money laundering - Antiriciclaggio	15
Capital Markets - Mercato dei capitali	15
Corporate criminal law - Diritto penale societario	16
Procedural law - Diritto processuale	18

Corporate/ Laws of contract

**Diritto
societario/Contrattualistica**

Transposition of EU Shareholders' Rights Directive

On 10th June 2019, the public consultation on the Legislative Decree transposing the Directive on shareholders' rights terminated. The latter aims at improving the listed companies' corporate governance

Recepimento in Italia della Direttiva EU sui diritti degli azionisti

Si è conclusa il 10 giugno 2019 la consultazione sul testo del D.Lgs. di recepimento della Direttiva sui diritti degli azionisti, che persegue lo scopo di migliorare la governance delle società quotate e rafforzarne

and strengthening their competitiveness and long-term sustainability, whilst increasing transparency of ownership structures and encouraging the active participation of shareholders.

[Directive \(EU\) 2017/828 of the European Parliament and of the Council of 17th May 2017 \(O.J. no. L132 of 20th May 2017\).](#)

[Legislative Decree no. 49 of 10th June 2019 \(Official Gazette no. 134 of 10th June 2019 \(text available in Italian only\)\).](#)

Withdrawal of the minority share/quota holder following the change of the profit distribution clause

Following a merger by incorporation, a change in the clause of the merged company's by-laws, which implies an increase of the profits to be allocated to reserve, thereby proportionally reducing the distributable profits, justifies the withdrawal of the minority share/quota holder.

[Civil Court of Cassation, I Sec., decision no. 13845 of 22nd May 2019 \(text available in Italian only\).](#)

Liability of the bank for failing to sell pledged assets subject to deterioration

If a bank does not sell the pledged assets that are subject to deterioration, it breaches the duty of good faith in the execution of the contract.

la competitività e sostenibilità a lungo termine, incentivando la trasparenza degli assetti proprietari e incoraggiando la partecipazione attiva degli azionisti.

[Direttiva \(UE\) 2017/828 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 17 maggio 2017 \(in G.U.U.E. n. L. 132 del 20 maggio 2017\).](#)

[D.Lgs. n. 49/2019 \(in G.U. n. 134 del 10 giugno 2019\).](#)

Recesso del socio di minoranza di società di capitali a seguito di modifica dello statuto concernente la distribuzione degli utili

A seguito di fusione per incorporazione, la modifica della clausola statutaria che comporta l'innalzamento della percentuale di utili da destinare a riserva implica la conseguente riduzione degli utili distribuibili, giustificando così il recesso del socio di minoranza.

[Cassazione Civile, Sez. I, sentenza n. 13845 del 22 maggio 2019.](#)

La responsabilità della banca in caso di omessa vendita di beni dati in pegno, soggetti a deterioramento

Viola l'obbligo di buona fede oggettiva nell'esecuzione del contratto la banca che, a fronte di un rischio oggettivo e sensibile di deterioramento del bene ricevuto in garanzia, non proceda alla vendita dello stesso.

Banking law

Diritto bancario

Published the package of EU law reforms aimed at strengthening resilience and resolvability of European banks

A set of new EU law provisions (namely, BRRD II, SRMR II, CRR II and CRD V) has been recently published, with the aim to ensure financial stability whilst strengthening the global competitiveness of the EU banking sector. In particular, (a) BRRD II amends the previous Directive with regard to the loss-absorbing and recapitalisation system of credit institutions and investment firms, (b) SRMR II introduces uniform procedures under the Single Resolution Mechanism and the Single Resolution Fund for the resolution of credit institutions and investment firms, (c) CRR II (that governs banks' capital requirements, covers leverage *ratio*, net stable funding *ratio*, requirements) for own funds and eligible liabilities, as well as market risks and exposures, and (d) CRD V sets forth measures targeted to exempted entities, financial holding companies (and mixed ones), as well as remuneration, capital conservation, and supervisory measures.

Publicato il pacchetto di riforme di diritto europeo per rafforzare la resilienza e la possibilità di risoluzione delle banche europee

Sono state recentemente pubblicate disposizioni di diritto europeo (note con gli acronimi BRRD II, SRMR II, CRR II e CRD V), con l'obiettivo di garantire la stabilità finanziaria dell'UE, rafforzando al contempo la competitività globale del settore bancario europeo. In particolare, a) la BRRD II modifica la precedente Direttiva per quanto riguarda il sistema di assorbimento delle perdite e di ricapitalizzazione degli enti creditizi e delle imprese di investimento, b) l'SRMR II introduce procedure uniformi nel quadro del Meccanismo di Risoluzione Unico e del Fondo di Risoluzione Unico per la risoluzione degli enti creditizi e delle imprese di investimento, c) la CRR II (che disciplina i requisiti patrimoniali delle banche) dispone in merito al coefficiente di leva finanziaria, coefficiente di finanziamento stabile netto, requisiti per i fondi propri e passività ammissibili, nonché rischi di mercato e esposizioni, e d) la CRD V stabilisce misure destinate agli enti esentati, alle società di

[Directive \(EU\) 2019/879 of the European Parliament and of the Council of 20th May 2019.](#)

[Regulation \(EU\) 2019/877 of the European Parliament and of the Council of 20th May 2019.](#)

[Regulation \(EU\) 2019/876 of the European Parliament and of the Council of 20th May 2019.](#)

[Directive \(EU\) 2019/878 of the European Parliament and of the Council of 20th May 2019.](#)

[\(O.J. no. 150 of the 7th June 2019\)](#)

Final Remarks of the Governor of the Bank of Italy: technological innovation in the banking system

According to the Governor of the Bank of Italy upon presentation of the latter's annual report as of 31st December 2018, in Europe the use of digital channel in banking intermediation is in constant growth and FinTech is rapidly transforming the structure of the financial industry. New technologies, including management of big data, machine learning and distributed ledger technologies are opening the sector to new competitors, including the "Big Techs". Investment in financial innovation has increased at global level, but it is still modest in Italy. The smaller banks, for which this investment is too costly, can joint initiatives for the outsourcing of such services. The spread of new technologies, however, also brings about new risks regarding cyber security and customer data protection,

partecipazione finanziaria (e a quelle miste), nonché remunerazione, alla conservazione del capitale e misure di vigilanza.

[Direttiva \(UE\) 2019/879 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 20 maggio 2019.](#)

[Regolamento \(UE\) 2019/877 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 20 maggio 2019.](#)

[Regolamento n. 876/2019 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 20 maggio 2019.](#)

[Direttiva \(UE\) 2019/878 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 20 maggio 2019.](#)

[\(in G.U.E.E. n. 150 del 7 giugno 2019\)](#)

Considerazioni finali del Governatore della Banca d'Italia: l'innovazione tecnologica nel sistema bancario

Secondo il Governatore della Banca d'Italia, alla presentazione del bilancio di quest'ultima chiuso al 31 dicembre 2018, in Europa, l'uso dei canali digitali nell'intermediazione bancaria è in aumento e il FinTech sta cambiando l'intera struttura dell'industria finanziaria. Le nuove tecnologie, tra cui machine learning, gestione dei big data e distributed ledgers, stanno aprendo il settore bancario a nuovi concorrenti, tra cui le "Big Tech". Gli investimenti in innovazione finanziaria sono aumentati a livello globale, ma in Italia restano ancora limitati, rischiando un'erosione delle quote di mercato. Le banche più piccole, che non possono affrontare tali investimenti, possono esternalizzare tali servizi. Alla diffusione tecnologica sono però

thereby requiring good care and advance planning.

[The Governor's Concluding Remarks. Annual Report of 31st May 2019.](#)

The documentation relating to the current account can be requested to the bank also in the course of the proceedings

The current account holder has the right to obtain from the bank all the documentation relating to his/her current account(s) also in the course of the proceedings pending against the bank itself, through any means, including the judge's order of exhibition.

[Civil Court of Cassation, I Sec., decision no. 14231 of 24th May 2019 \(text available in Italian only\).](#)

The adoption by a bank of a standard open-end guarantee contract not in line with the Bank of Italy's related provision amounts *per se* to an anticompetitive behaviour

Whether a bank adopts as a standard contract the open-end (*omnibus*) guarantee substantially based on the scheme provided by the Italian Banks' Association (ABI), it may be caught to have breached the relevant provisions of Italian Competition Law regardless of the application or not of a

associati rischi di violazione dei dati della clientela, a cui va prestata particolare attenzione.

[Considerazioni finali del Governatore della Banca d'Italia alla relazione annuale Banca d'Italia per il 2018 del 31 maggio 2019.](#)

Anche in sede di giudizio si può richiedere alla banca la documentazione relativa al conto corrente

Il correntista ha il diritto di ottenere dalla banca tutta la documentazione relativa ai rapporti in essere anche in corso di causa pendente nei confronti della banca stessa, con qualunque mezzo, compreso l'ordine di esibizione, da disporsi da parte del giudice competente.

[Cassazione Civile, Sez. I, sentenza n. 14231 del 24 maggio 2019.](#)

Fideiussione *omnibus*: il provvedimento Banca d'Italia integra una prova di condotta anticoncorrenziale

La Cassazione ritiene che, nel caso in cui venga stipulato un contratto standardizzato di fideiussione omnibus ricorrendo a clausole sostanzialmente riprodotte di quelle ABI, la banca viola la legge italiana antitrust, a prescindere dall'esistenza o meno di sanzioni ad essa comminate. In caso di giudizio, il giudice di merito deve verificare se il contratto in questione contenga o meno clausole che

sanction. Moreover, the judge must verify if the guarantee actually issued contains or not scheme that substantially reproduce the content of the afore-said *ABP*'s standard clauses, which are by themselves capable of distorting competition in the Italian market.

[Civil Court of Cassation, I Sec., decision no. 13846 of 22nd May 2019 \(text available in Italian only\).](#)

riproducano quelle dello schema *ABI*, di per sé idonee a falsare la concorrenza nel mercato italiano.

[Cassazione Civile, Sez. I, sentenza n. 13846 del 22 maggio 2019.](#)

Financial law

Diritto finanziario

Conversion into law of the so-called “Brexit” Decree

The so-called “Brexit” Decree has been recently converted into law, which introduces a transitional framework applicable in case of “no-deal” withdrawal of the United Kingdom from the EU. It contains urgent measures in order to ensure safety, stability and integrity of the EU financial market.

[Law no. 41 of 20th May 2019 converting Law Decree no. 22 of 25th March 2019 \(in Official Gazette no. 120 of 24th May 2019 \(text available in Italian only\)\).](#)

President of COVIP’s Final Remarks to the Annual Report for 2018

On 12th June 2019, the President of COVIP (Pension Funds Supervision Commission) presented the annual report on the activity carried out by the Authority in 2018, illustrating the state of the pensions

Conversione in legge del cd. Decreto “Brexit”

È stato di recente convertito in legge il Decreto “Brexit”, che introduce una disciplina transitoria applicabile in caso di recesso, in assenza di accordo, del Regno Unito dall’Unione Europea. Lo stesso contiene misure urgenti per assicurare sicurezza, stabilità finanziaria e integrità dei mercati finanziari dell’Unione.

[Decreto-Legge 25 marzo 2019, n. 22, coordinato con la legge di conversione 20 maggio 2019, n. 41 \(in G.U. n. 120 del 24 maggio 2019\).](#)

Considerazioni finali del Presidente della COVIP alla Relazione per il 2018

Il 12 giugno 2019 il Presidente della COVIP (Commissione di Vigilanza dei Fondi Pensione) ha presentato la relazione annuale sull’attività svolta dall’Autorità nell’anno 2018,

sector and focusing, *inter alia*, on its regulatory evolution. With reference to pension funds, he pointed out that, in 2018, a) the Decree transposing the IORP II Directive was approved (namely, Legislative Decree no. 147 of 13th December 2018, entered into force on 2nd February 2019), which aims to strengthen the governance of the funds themselves, improving their decision-making and risks management processes, and b) COVIP participated to the preparatory work of the EU Regulation on Pan-European Personal Pensions (PEPP), which is expected to be approved shortly.

Conversely, with regard to professional funds, the President highlighted the missing adoption of the inter-ministerial regulation, which would provide for a unitary regulation of the sector.

[President of COVIP's Final Remark of 12th June 2019 to the Report for the year 2018 \(text available in Italian only\).](#)

Professional liability of the bank related to the sale of diamonds to retail clients

In case a retail client purchases diamonds as a form of alternative investment proposed by a bank, the latter is contractually liable vis-à-vis the client for breach of the duty of diligence and consumer protection, by virtue of its professional competence. In fact, the sale of diamonds does not have a financial nature, as the transfer of property is not linked to a financial contract, given that the latter does not encompass also the purchase of tangible assets

illustrando lo stato del settore pensionistico e soffermandosi, *inter alia*, sull'evoluzione normativa dello stesso. Con riferimento ai fondi pensione, ha evidenziato che, nel corso del 2018, a) è stato approvato il Decreto di recepimento della Direttiva IORP II (D. Lgs. n. 147 del 13 dicembre 2018, entrato in vigore il 2 febbraio 2019) che mira a potenziare la *governance* dei fondi stessi, migliorandone i processi decisionali e di gestione dei rischi, e b) la COVIP ha partecipato ai lavori preparatori del Regolamento UE in materia di *Pan-European Personal Pensions* (PEPP), di prossima approvazione.

Per quanto riguarda le casse professionali, invece, è stata rilevata la mancata adozione del Regolamento interministeriale che dovrebbe fornire una disciplina unitaria del settore.

[Considerazioni finali del Presidente della COVIP del 12 giugno 2019 alla Relazione per l'anno 2018.](#)

Colpa professionale della banca nella vendita di diamanti ai clienti al dettaglio

Nell'ipotesi in cui venga stipulato da un cliente al dettaglio, come forma di investimento alternativa, un contratto di acquisto di diamanti proposto da una banca, quest'ultima è contrattualmente responsabile nei confronti del cliente per violazione del dovere di diligenza e protezione, in virtù delle proprie specifiche competenze professionali. La vendita di diamanti, infatti, non ha natura finanziaria, in quanto il trasferimento di

aimed at direct use or consumption or non-financial investment purposes.

[Civil Court of Verona, Sec. III, order of 20th May 2019.](#)

Constitutional illegality of the mandatory confiscation for violation of the proportionality principle

The Constitutional Court has declared the illegitimacy of article 187-*sexies* of the Consolidated Financial Act in so far as it provides for, as a sanction additional to the pecuniary one, the mandatory confiscation (direct or by equivalent) of the product of the illicit behavior and not only of the profit thereof. The underlying *rationale* being that the aforesaid confiscation breaches the principles of proportionality of the penalty and equality, as well as of the protection of the private property, enshrined in the Constitution and the relevant EU law.

[Constitutional Court decision no. 112 of 10th May 2019 \(text available in Italian only\).](#)

proprietà del prezioso non è collegato ad un contratto avente natura finanziaria, posto che quest'ultimo non ricomprende anche l'acquisto di beni materiali allo scopo di fruizione diretta o consumo o per finalità di investimento non finanziario.

[Tribunale Civile di Verona, Sez. III, ordinanza del 20 maggio 2019.](#)

Illegittimità costituzionale della confisca obbligatoria per violazione del principio di proporzionalità

La Corte Costituzionale ha dichiarato l'illegittimità costituzionale dell'articolo 187-*sexies* del Testo Unico della Finanza nella parte in cui prevede come sanzione, ulteriore rispetto a quella pecuniaria, la confisca obbligatoria (diretta o per equivalente) del prodotto dell'illecito e non del solo profitto. Ciò in quanto la suddetta confisca viola i principi di proporzionalità della pena e uguaglianza, nonché le norme a tutela della proprietà privata previste dalla Costituzione e dal rilevante diritto europeo.

[Corte Costituzionale, sentenza n. 112 del 10 maggio 2019.](#)

Financial services/FinTech

Servizi finanziari/FinTech

Italian Supervisory Authorities comply with ESMA Guidelines on conflict of interest

In order to promote a common, uniform and consistent application of EU law, CONSOB and the Bank of Italy, competent for the supervision of Italian central counterparties, have announced to comply with ESMA Guidelines on the management of conflicts of interest of central counterparties dated 5th April 2019, embedding them into their respective supervisory practices. Such Guidelines clarify, *inter alia*, the concept of conflicts of interest and specify rules and procedures that central counterparties must follow in relation to the identification, prevention and management of such conflicts.

[CONSOB Notice of 3rd June 2019.](#)

[ESMA Guidelines on CCP conflict of interest management of 5th April 2019.](#)

CONSOB Consultation on ICOs and crypto-activity exchanges

On 5th June 2019, the public consultation launched by CONSOB on a document related to ICOs terminated, which points out the need to provide for an *ad hoc* regulation in respect of those tokens that cannot be qualified as financial instruments or products. According to CONSOB, the equity crowdfunding platforms are the most suitable subjects to deal with crypto-activity offers, yet

Le Autorità di Vigilanza italiane si conformano agli orientamenti ESMA in materia di conflitti di interesse

Al fine di favorire un'applicazione comune, uniforme e coerente del diritto europeo, la CONSOB e la Banca d'Italia, competenti per la vigilanza sulle controparti centrali italiane, si sono conformate agli orientamenti sulla gestione dei conflitti di interessi delle controparti centrali emanate dall'ESMA il 5 aprile 2019, integrandoli nelle rispettive prassi di vigilanza. Le citate linee guida chiariscono il concetto di conflitto di interessi e specificano regole e procedure che le controparti centrali devono seguire per l'individuazione, prevenzione e gestione dei conflitti di interessi.

[Avviso CONSOB del 3 giugno 2019.](#)

[Orientamenti ESMA sulla gestione dei conflitti di interessi delle controparti centrali del 5 aprile 2019.](#)

Consultazione CONSOB su ICOs e scambi di cripto-attività

E' terminata il 5 giugno 2019 la pubblica consultazione CONSOB avente ad oggetto un documento in materia di ICOs, che stabilisce la necessità di prevedere una disciplina ad hoc per quei *token* che non sono qualificabili come strumenti o prodotti finanziari. Secondo la CONSOB, sono i gestori di *equity crowdfunding* gli operatori più idonei a occuparsi di offerte di cripto-attività, ma sono

clarifying that offers outside the regulated platforms are also lawful (although they would not enjoy the same protections provided for those who decide to access the regulated market).

[CONSOB, "Initial offers and crypto-activity exchanges". Document for discussion of 19th March 2019 \(text available in Italian only\).](#)

Abnormal use of virtual currency

In order to prevent that the virtual currency's system could facilitate money laundering and terrorist financing, the Financial Information Unit for Italy has clarified that financial intermediaries must carefully assess cash withdrawal and/or deposit transactions, as well as prepaid credit card ones, connected to the purchase or sale of virtual currencies, carried out for significant amounts in a limited period of time.

[Communication of the Financial Information Unit for Italy of 28th May 2019 \(text available in Italian only\).](#)

Responsibility of the board of internal auditors (*collegio sindacale*) for failure to report the director's conflicts of interest

The obligation of a director of a listed company in the presence of a conflict of interests to priority disclose the latter to the Board of directors and the internal auditors has a general scope and disregards an actual impact

legittime anche offerte fuori dalle piattaforme regolamentate. Tuttavia, tali offerte non sono assistite dalle stesse tutele previste per chi decide di accedere al mercato regolamentato.

[Documento CONSOB per la discussione del 19 marzo 2019, "Le offerte iniziali e gli scambi di crypto-attività".](#)

Utilizzo anomalo di valute virtuali

Al fine di prevenire che il sistema delle valute virtuali possa agevolare condotte illecite di riciclaggio e finanziamento del terrorismo, l'Unità di Informazione Finanziaria ha stabilito che anche gli intermediari finanziari, destinatari della normativa antiriciclaggio, devono valutare con attenzione le operazioni di prelevamento e/o versamento in contante e le movimentazioni di carte di credito prepagate connesse all'acquisto o alla vendita di valute virtuali, realizzate per importi rilevanti in un periodo di tempo circoscritto.

[Comunicazione della Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia \(UIF\) del 28 maggio 2019.](#)

Responsabilità del collegio sindacale per omessa segnalazione del conflitto di interessi dell'amministratore

L'obbligo dell'amministratore di società quotata, in presenza di un conflitto di interessi, di rivelare lo stesso al CdA e al collegio sindacale è di natura generale e prescinde dalla sua effettiva incidenza sulla

of such conflict on the specific Board's resolution to be taken. Therefore, pursuant to the relevant provision of financial intermediation law, the Board of internal auditors may be held liable for breach of communication to CONSOB (*Commissione Nazionale per la Società e la Borsa*; the Italian securities regulator), having as object the aforesaid conflict of interests not previously disclosed by the director in question.

[*Civil Court of Cassation, I Sec., decision no. 33047 of 20th December 2018 \(text available in Italian only\).*](#)

CONSOB's joint and several liability for omitted supervision on stockbrokers

According to the Supreme Court, CONSOB, as the “*Authority for the protection of savings*”, is legally obliged to prevent the damages caused to investors by the illicit behaviour of a stockbroker, on the basis of its own supervisory powers, by timely adopting adequate measures. In case it omits to exercise such authority, CONSOB shall respond, jointly and severally, with the stockbroker for the damages caused to the investors.

[*Civil Court of Cassation, III Sec., decision no. 1070 of 17th January 2019 \(text available in Italian only\).*](#)

delibera da assumere in concreto dal Consiglio. Pertanto, in materia di intermediazione finanziaria, il collegio sindacale può essere ritenuto responsabile per omessa comunicazione alla CONSOB (Commissione Nazionale per la Società e la Borsa) dell'esistenza del suddetto conflitto di interessi, non precedentemente comunicato dall'amministratore in questione.

[*Cassazione Civile, Sez. II, sentenza n. 33047 del 20 dicembre 2018.*](#)

Responsabilità solidale della CONSOB per omessa vigilanza nei confronti dell'agente di cambio

Secondo al Suprema Corte, la CONSOB, quale “organo di garanzia del risparmio”, è titolare dell'obbligo giuridico di impedire i danni causati ai clienti dalla condotta dell'agente di cambio, esercitando i poteri di vigilanza suoi propri e adottando tempestivamente adeguati provvedimenti. Se omette di esercitare tali poteri, la CONSOB è tenuta, solidalmente con l'agente in questione, a risarcire gli investitori per i danni loro causati.

[*Cassazione Civile, Sez. III, sentenza n. 1070 del 17 gennaio 2019.*](#)

Compliance

Conformità alle norme

Legislative Decree no. 231/2001

D.Lgs. n. 231/2001

Fraud in sport competitions and abusive exercise of gaming betting activities now relevant under Law 231

A company can be held liable pursuant to Legislative Decree no. 231/2001, for fraud in sport competitions and abusive exercise of gaming or betting activities, committed in the interest or to the benefit of the company itself by a director or its employees.

[Law. no. 39 of 3rd May 2019 \(text available in Italian only\).](#)

Sono rilevanti ai fini del Decreto 231 la frode in competizioni sportive e l'esercizio abusivo di attività di gioco o scommessa

Ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, una società può essere chiamata a rispondere dei reati di frode in competizioni sportive e di esercizio abusivo di attività di gioco o scommessa, commessi a suo vantaggio o nel suo interesse da amministratori o dipendenti.

[Legge n. 39 del 3 maggio 2019.](#)

Data protection

Protezione dei dati personali

The free flow of non-personal data in the European Union

Following the entry into force of the EU Regulation on the free flow of non-personal data, the European Commission has issued some guidelines, which provides for instructions to users on the free flow of personal data and treatment across the EU whilst regulating the relationships between such Regulation and the GDPR (Regulation no. 2016/679 EU of 27th April 2016). As a result, on the one hand, EU Member States cannot issue laws that arbitrarily impose to keep non-personal data within the national territory and, on the other hand, national authorities can carry out verifications and, as the case may be, fine people who do not allow to access free-flow data.

La libera circolazione dei dati non personali

A seguito dell'entrata in vigore del Regolamento UE sulla libera circolazione dei dati non personali, la Commissione Europea ha emanato delle linee guida, che contengono indicazioni interpretative utili ad indirizzare gli utenti circa il trattamento e la circolazione, senza restrizioni, dei loro dati in tutta l'Unione Europea e a sostenere i rapporti tra lo stesso Regolamento e il GDPR (Regolamento UE n. 2016/679 del 27 aprile 2016). Così, se da un lato ai Paesi Membri dell'UE è vietato emanare leggi che impongano arbitrariamente la conservazione dei dati all'interno del territorio nazionale, dall'altro è riconosciuto all'autorità pubblica il potere di condurre verifiche e

[Regulation \(EU\) 2018/1807 of the European Parliament and of the Council of 14th November 2018 on a framework for the free flow of non-personal data in the European Union \(O.J. no. L 303 of 28th November 2018\).](#)

[Communication from the Commission to the European Parliament and the Council of 29th May 2019.](#)

Ministry of Justice’s circular letter on data protection impact assessment (so-called “DPIA”)

The Ministry of Justice has clarified the framework relating to the data protection impact assessment (whose Italian acronym is DPIA), envisaged under the GDPR. If a data processing involves a high risk of infringement of people’s rights and freedoms, the data controller must carry out an impact assessment (so-called “DPIA”), subject to the prior mandatory opinion of the data protection officer (DPO), before proceeding with the processing itself. By means of the DPIA it is possible to determine origin, nature and gravity of the risks. It must also include suitable measures to deal with the above risks. Finally, if, following the DPIA, a high risk of data breach still remains, the controller must priorly consult with the Italian Privacy Authority.

[Ministry of Justice's circular letter of 31st May 2019 \(text available in Italian only\).](#)

Cybersecurity Act: how the role of ENISA and the IT security certification change

multare i cittadini che non forniscano l’accesso a tali dati.

[Regolamento \(UE\) 2018/1807 del Parlamento Europeo e del Consiglio \(in G.U.U.E. n. L.303 del 28 novembre 2018\).](#)

[Comunicazione della Commissione Europea al Parlamento Europeo e al Consiglio del 29 maggio 2019.](#)

Circolare del Ministero della Giustizia in merito alla valutazione d’impatto sulla protezione dei dati (cd. DPIA)

Il Ministero della Giustizia ha fornito indicazioni circa la valutazione d’impatto sulla protezione dei dati (cd. DPIA) nonché la relativa modulistica prevista dal GDPR (Regolamento UE 2016/679). Se il trattamento comporta un rischio elevato di lesione dei diritti e delle libertà delle persone fisiche, il titolare del trattamento deve effettuare un DPIA, previo parere obbligatorio del responsabile della protezione dei dati (RPD), prima di poter procedere al trattamento stesso. Il DPIA serve per determinare l’origine, la natura e la gravità del rischio e deve contenere anche le misure previste per affrontare i rischi. Se, all’esito della DPIA, residua un rischio elevato, il titolare del trattamento deve procedere a consultazione preventiva del Garante per la protezione dei dati personali.

[Circolare del Ministero di Giustizia del 31 maggio 2019.](#)

Il Cybersecurity Act: come cambia il ruolo dell’Enisa e la certificazione della sicurezza informatica

The so-called “Cybersecurity Act” has been recently published in the Official Journal, which aims to create a single market for cyber security in terms of products, services and processes, as well as to increase consumers’ trust in digital technologies. The Act consists of two parts: in the first one, it specifies the role of ENISA (European Union Agency for Network and Information Security) and it delegates to the same the authority to support the management of cyber incidents by EU Member States; in the second part, it introduces an European system for the certification of IT security of devices connected to Internet and other digital products and services.

[Regulation \(EU\) 2019/881 of the European Parliament and the Council of 17th April 2019 \(O. J. of 7th June 2019\).](#)

The communication to the interested parties of an occurred data breach must be detailed

The Italian Privacy Authority has clarify that a personal data breach, once occurred, must be notified to the interested data subject(s) in a detailed format (i.e. it must include a description of the nature of the occurred breach and the possible consequences thereof, as well as indicate the specific measures to be adopted to avoid prejudicial consequences, if any (e.g., the recommendation to no longer use the

È stato pubblicato di recente sulla G.U.U.E. il cd. “*Cybersecurity Act*”, che mira a creare un mercato unico della sicurezza cibernetica in termini di prodotti, servizi e processi e ad accrescere la fiducia dei consumatori nelle tecnologie digitali. Si compone di due parti: nella prima viene specificato il ruolo dell’Enisa (Agenzia europea per la sicurezza delle reti e dell’informazione) ed è demandato alla stessa il potere di svolgere attività di supporto alla gestione operativa degli incidenti informatici da parte degli Stati membri dell’UE, mentre nella seconda viene introdotto un sistema europeo di certificazione della sicurezza informatica dei dispositivi connessi ad Internet e di altri prodotti e servizi digitali.

[Regolamento \(UE\) 2019/881 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 17 aprile 2019 \(in G.U.U.E. del 7 giugno 2019\).](#)

La comunicazione della violazione dei dati personali agli interessati deve essere specifica

Il Garante per la privacy ha precisato che la comunicazione obbligatoria agli interessati della violazione dei dati personali (cd. *data breach*) deve contenere la descrizione della natura della violazione subita e delle possibili conseguenze della stessa, nonché indicare in maniera specifica le misure da adottare per proteggersi da eventuali conseguenze pregiudizievoli (come la raccomandazione di non utilizzare più le

compromised IT credentials, modify any password that is the same or similar to the one subject to the breach, even if it is used to access another online service)).

[Italian Privacy Authority provision of 30th April 2019 \(text available in Italian only\).](#)

credenziali compromesse, modificando le password coincidenti o simili a quella oggetto della violazione, anche qualora la stessa sia utilizzata solo per l'accesso ad altro servizio online).

[Provvedimento del Garante per la protezione dei dati personali del 30 aprile 2019.](#)

Anti-money laundering

New EU Regulation on anti-money laundering

A new EU Regulation on anti-money laundering has been recently published in the O.J., which contains instructions on requirements, procedures and control systems that financial institutions must adopt to counter-fir money laundering and terrorist financing. Among such instructions, it is worth noting the minimum actions to be taken in case of a branch established in non-EU countries (in which there are no equivalent anti-money laundering EU provisions) under majority control of one and the same bank or financial institution.

[Commission delegated Regulation no. 2019/758 \(O.J. of 14th May 2019\).](#)

Antiriciclaggio

Pubblicazione del nuovo Regolamento EU antiriciclaggio

E' stato pubblicato di recente un Regolamento UE che fornisce indicazioni su requisiti, procedure e sistemi di controllo cui le banche e altre istituzioni finanziarie devono adeguarsi per contrastare il riciclaggio e il finanziamento del terrorismo. Tra esse, sono previste le azioni minime da intraprendere in caso di succursali stabilite in Paesi extra UE, (nei quali non sono vigenti equivalenti disposizioni antiriciclaggio) e controllate a maggioranza dalla stessa banca o istituzione finanziaria europea.

[Regolamento delegato della Commissione europea n. 758/2019 del 31 gennaio \(in G.U.U.E. del 14 maggio 2019\).](#)

Capital Markets

The forthcoming entry into force of the new Prospectus Regulation

Mercato dei capitali

Prossima entrata in vigore del nuovo Regolamento Prospetti

On 21st July 2019 the new Prospectus Regulation will enter into force, which introduces a favorable regime for listed issuers and SMEs, simplifying the content of the related prospectus, enhancing the specific characteristics of the issuers, as well as the financial instruments offered or listed, whilst reducing the administrative burden for issuers and facilitating the SMEs' access to the capital market.

[Regulation \(EU\) 2017/1129 of the European Parliament and the Council of 14th June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market \(O.J. no. L.168 of 30th June 2017\).](#)

Single electronic format for issuer's annual report

Starting from 1st January 2020, listed companies must draw up their annual financial report on a special electronic format identified in adoption of the Transparency Directive.

[Delegated Regulation \(EU\) no. 815/2008, \(O.J. no. L.143 of 29th May 2019\).](#)

Il nuovo Regolamento Prospetti, che entrerà in vigore il 21 luglio 2019, introduce un regime di favore per gli emittenti quotati e le PMI, semplificando il contenuto del prospetto di quotazione, valorizzando le specifiche caratteristiche degli emittenti e degli strumenti finanziari offerti o quotati, nonché riducendo gli oneri amministrativi per gli emittenti e agevolando l'accesso delle PMI al mercato dei capitali.

[Regolamento \(UE\) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio "relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato" \(in G.U.U.E. n. 168 del 30 giugno 2017\).](#)

Formato elettronico unico per la relazione finanziaria annuale degli emittenti

A partire dal 1^o gennaio 2020, le società quotate devono redigere la loro relazione finanziaria annuale su un apposito formato elettronico unico definito in adozione della Direttiva *Trasparenza*.

[Regolamento delegato \(UE\) n. 815/2008, \(in G.U.U.E. il 20 maggio 2019\).](#)

Corporate criminal law

Non-occasional granting of loans to a restricted, yet potentially indeterminate, number of people

Diritto penale societario

Integra il reato di abusiva attività finanziaria la concessione non occasionale di mutui rivolta a un

triggers out the crime of abusive exercise of financial activity

According to the Supreme Court, whoever, without authorisation and independently from a profit-making purpose, grants loans (in any form, continuously and not occasionally) to a limited number of persons (yet potentially indeterminate) may be charged with the crime of abusive exercise of financial activity, being it sufficient to that end the fact that the target clients are potentially indefinite in number.

[Penal Court of Cassation, V Sec., decision no. 24447 of 31st May 2019 \(text available in Italian only\).](#)

Self-laundering is not *per se* triggered out from a false in voluntary disclosure

The crime of self-laundering presupposes that the offender directly draws from the committed offence a profit to be reinvested in economic activities, which may consist both in a capital increase and in a saving. Therefore, if someone is challenged with false in the context of a voluntary disclosure procedure, the crime of self-laundering is not configurable *per se* should the person in question have limited him/herself to falsely declare the existence abroad of some of his/her own assets, without obtaining any patrimonial advantage therefrom.

[Penal Court of Cassation, II Sec., decision no. 14101 of 1st April 2019 \(text available in Italian only\).](#)

pubblico ristretto, ma potenzialmente indeterminato

Commette il reato di esercizio abusivo di attività finanziaria chiunque, senza autorizzazione e indipendentemente dal perseguimento di uno scopo di lucro, conceda finanziamenti, sotto qualsiasi forma purché in modo continuativo e non occasionale, a favore di una ristretta cerchia di soggetti, essendo sufficiente, a tal fine, che si rivolga ad un numero potenzialmente indeterminato di persone.

[Cassazione Penale, Sez. V, sentenza n. 24447 del 31 maggio 2019.](#)

Non configurabilità del reato di autoriciclaggio a seguito di falso in *voluntary disclosure*

Il reato di autoriciclaggio presuppone che l'agente tragga direttamente dal reato presupposto un profitto da reinvestire in attività economiche, che può consistere sia in un incremento patrimoniale che in un risparmio di spesa. Pertanto, qualora ad un determinato soggetto sia contestato il reato di falso nell'ambito di una procedura di collaborazione volontaria (*voluntary disclosure*), non è di per sè configurabile il reato di autoriciclaggio nel caso in cui, a seguito di tale condotta, il soggetto in questione si sia limitato a dichiarare falsamente la collocazione all'estero di alcuni suoi beni di proprietà, senza ottenere alcun vantaggio patrimoniale.

Procedural law

Diritto processuale

New class action law

A new class action law has been recently published, according to which the holders of allegedly breached “homogeneous individual rights” can sue for damages companies, public services or utilities providers, whether for contractual and/or non-contractual liability. By virtue of the new law, the provisions on the class action have been moved from the Consumer Code to the Code of Civil Procedure. The related action can be brought only before the special section of the Courts competent for corporate matters, by introducing an ordinary proceedings, whilst also envisaging the possibility to lodge a petition for collective inhibitory action.

[Law no. 31 of 12th April 2019 \(in Official Gazette no. 92 of 18th April 2019 due to enter into force on 19th April 2020 \(text available in Italian only\)\).](#)

External limits of the administrative judge's control on sanctionary measures issued by independent Supervisory Authorities

The administrative judge cannot substitute a Supervisory Authority's measure

Riforma sulla *class action*

È stata di recente pubblicata la nuova legge sulla *class action*, in base alla quale i titolari di "diritti individuali omogenei" potenzialmente lesi possono chiedere il risarcimento danni a società private, operatori o fornitori di servizi pubblici, sia nel caso di responsabilità contrattuale che extracontrattuale. In virtù della nuova legge, la disciplina dell'azione di classe è stata trasferita dal Codice del Consumo al Codice di Procedura Civile. La relativa richiesta può essere presentata solamente dinanzi ai Tribunali per le imprese, mediante l'instaurazione di un procedimento sommario di cognizione, prevedendosi altresì la possibilità di esperire un'azione collettiva inibitoria.

[Legge n. 31 del 12 aprile 2019 \(in G.U. n. 92 del 18 aprile 2019; in vigore dal 19 aprile 2020\).](#)

Limiti esterni del sindacato del giudice amministrativo in materia di provvedimenti sanzionatori

Il giudice amministrativo non può sostituire, con proprio provvedimento, quello adottato dall'Autorità di Vigilanza, ma il suo

with its own decision, yet its jurisdictional review cannot be limited exclusively to the formal aspects of the administrative measure challenged, since the principle of full jurisdictional protection implies that also disputes in point of fact must be sorted out by the competent judge. The latter's assessment, however, falling within the scope of a review of legitimacy and not of merit, cannot be extended, in any case, to technical profiles that do not present an objective margin of questionability.

[Joint Sections of the Court of Cassation, order no. 99129 of 7th May 2019 \(text available in Italian only\).](#)

sindacato giurisdizionale non può essere limitato esclusivamente ai profili giuridico-formali dell'atto amministrativo, in quanto il principio di pienezza della tutela giurisdizionale richiede che anche le contestazioni in punto di fatto debbano essere valutate dallo stesso. Tale valutazione tecnica, inserendosi in un sindacato di legittimità e non di merito, non può, ad ogni modo, estendersi ai profili tecnici che non presentino un obiettivo margine di opinabilità.

[Sezioni Unite della Corte di Cassazione, ordinanza n. 99129 del 7 maggio 2019.](#)

The content of this email is for the named recipient only and is not to be understood, in whole or in part, as a legal advice. If you are not the intended recipient thereof, you are hereby notified that any dissemination, distribution or copying of this communication is strictly prohibited. Please contact the sender by reply email.

For any further clarification and/or information, please contact info@carotenutolex.com. If you do not wish to receive further updates from Carotenuto Studio Legale, please contact us at info@carotenutolex.com.

Il contenuto di questa email è solo per il destinatario indicato e non è da intendersi, in tutto o in parte, come parere legale. Se il lettore di questo messaggio non è il destinatario previsto, ne è vietata qualsiasi divulgazione, distribuzione o copia. Si prega di contattare il mittente tramite e-mail di risposta.

Per ulteriori chiarimenti e/o informazioni si prega di contattare info@carotenutolex.com. Se non si desidera più ricevere ulteriori aggiornamenti da parte di Carotenuto Studio Legale, si prega di contattare info@carotenutolex.com.
