
The Client Update

Newsletter no. 2 (Year 4) – 2022

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. 2 (Anno IV) – 2022

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

Table of contents - Indice

Top stories - In primo piano	1
Corporate/ Laws of contract - Diritto societario/Contrattualistica	3
Banking law - Diritto bancario	4
Financial law - Diritto finanziario	7
Compliance - Conformità alle norme	11
◦ <i>Data protection - Protezione dei dati personali</i>	11
◦ <i>Anti-money laundering - Antiriciclaggio</i>	12
◦ <i>Antitrust – Tutela della concorrenza e del mercato</i>	13
Procedural law - Diritto processuale	14
List of abbreviations - Legenda	17

Top stories

In primo piano

RRF's implementing measures

The Council of Ministers approved Law Decree, entitled “*Additional urgent measures for the implementation of the Resilience and Recovery Facility*”, aimed at simplifying some

Misure attuative del PNRR

Il Consiglio dei ministri ha approvato il D.L. recante “*Ulteriori misure urgenti per l’attuazione del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza*”, finalizzato a semplificare alcune procedure

procedures related to the implementation of its objectives in the field of public administration, taxation, environment, tourism, justice, infrastructure and digital transition.

Law Decree of 30 April 2022 no. 36 (published in Official Gazette on 30 April 2022 no. 100)

Sustainable investments

MED has recently published a decree, aimed at setting terms and procedures for submitting applications to access to grants on the basis of sustainable investment programmes proposed by small and medium-sized enterprises.

Applications can be submitted from 18 May 2022; requirements include compliance with environmental protection and high technological content, in order to encourage the company's transition towards energy sustainability.

MED's Decree of 12 April 2022

Implementation of Sostegni-ter Decree

MED has recently set the procedures and deadlines for submitting applications for access to the fund for the relaunch of economic activities in favour of companies that carry out mainly retail activities, as provided for by Sostegni-ter Decree (see NL no. 1/2022). Applications may be submitted telematically from 3 to 24 May 2022.

legate alla realizzazione degli obiettivi, tra i quali pubblica amministrazione, fisco, ambiente, turismo, giustizia, infrastrutture e transizione digitale.

D.L. 30 aprile 2022 n. 36 (pubblicato in G.U. il 30 aprile 2022 n. 100)

Investimenti sostenibili

Il MISE ha recentemente pubblicato un decreto allo scopo di fissare termini e modalità di presentazione delle domande di accesso a finanziamenti sulla base di programmi di investimento sostenibili proposti da piccole e medie imprese.

Le domande potranno essere inviate a partire dal 18 maggio 2022; tra i requisiti si richiede la conformità alla tutela ambientale e l'elevato contenuto tecnologico, al fine di favorire la transizione dell'impresa verso la sostenibilità energetica.

Decreto Direttoriale MISE del 12 aprile 2022

Attuazione del Decreto Sostegni-ter

Il MISE ha recentemente fissato modalità e termini di presentazione delle domande per l'accesso al fondo per il rilancio delle attività economiche a favore delle imprese che svolgono in via prevalente attività di commercio al dettaglio, previste dal Decreto Sostegni-ter (vedi NL n.1/2022). Le domande potranno essere presentate telematicamente dal 3 al 24 maggio 2022.

MED's Decree of 24 March 2022 (published in the Official Gazette on 7 April 2022 no. 82)

SIMEST financing for the digital and ecological transition of Italian companies with an international vocation

Effective 27 April 2022, Italian SMEs and Mid Caps established as joint stock companies that have filed at least two balance sheets for two complete financial years with the Register of Companies may apply for financing, at a subsidised rate, for investments both in digital technology and to promote their sustainability and competitiveness on international markets. The funding has been allocated from Fund 394/81, as part of the RRF's implementation.

SIMEST (CDP Group), Circular no. 1/RRF/394/2022 of 27 April 2022

Decreto direttoriale MISE del 24 marzo 2022 (pubblicato in Gazzetta Ufficiale il 7 aprile 2022 n. 82)

Finanziamenti SIMEST per la transizione digitale ed ecologica delle imprese italiane con vocazione internazionale

A partire dallo scorso 27 aprile, PMI e Mid Cap italiane costituite in forma di società di capitali, che abbiano depositato presso il Registro delle imprese almeno due bilanci relativi a due esercizi completi, possono presentare domanda di finanziamento, ad un tasso agevolato, per investimenti sia digitali sia volti a promuoverne la sostenibilità e la competitività sui mercati internazionali. I finanziamenti sono stati stanziati dal Fondo 394/81, nell'ambito dell'attuazione del PNRR.

SIMEST (Gruppo CDP), Circolare n. 1/PNRR/394/2022 del 27 aprile 2022

Corporate/ Laws of contract

Directors' joint and several liability in the absence of express proxies

In the absence of the conferral of specific powers on one or more directors, the entire BoD shall be jointly and severally liable for any wrongdoing resulting from the resolution

Diritto

societario/Contrattualistica

Responsabilità solidale degli amministratori in assenza di deleghe espresse

Mancando il conferimento di specifiche deleghe ad uno o più amministratori, grava

or in any case committed by it, with the exception of directors who have expressed in writing their dissent vis-à-vis the specific resolution, as provided by article 2392 of the Civil Code.

The reason being that each director assumes both direct management tasks and a specific obligation to supervise the activity of the BoD. In fact, even when specific matters have been attributed to the competence of one or more directors, the others have the duty to supervise the management of the company and the most significant operations. This places on them, in the presence of alarm signals, the burden of taking action to prevent the performance of a detrimental act or to eliminate its harmful consequences.

Criminal Court of Cassation, section III, decision of 28 March 2022 no. 11087

sull'intero CdA la responsabilità solidale per gli illeciti conseguenti a delibera o comunque posti in essere dallo stesso, ad eccezione degli amministratori che abbiano espresso per iscritto il loro dissenso rispetto alla specifica delibera, come previsto dall'art. 2392 del Codice Civile.

Ciò in quanto ciascun amministratore assume su di sé sia compiti di amministrazione diretta sia uno specifico obbligo di vigilanza sull'attività del CdA. Infatti, anche quando specifiche materie siano state attribuite alla competenza di uno o più amministratori, gli altri hanno il dovere di vigilare sull'andamento della gestione sociale e sulle operazioni più significative. Ciò determina sugli stessi, in presenza di segnali di allarme, l'onere di attivarsi per impedire il compimento di un atto pregiudizievole ovvero di eliminarne le conseguenze dannose.

Cassazione penale, sez. III, sentenza del 28 marzo 2022, n. 11087

Banking law

Diritto bancario

The digital transformation in the Italian banking sector

The paper of the survey, which focuses on the digital transformation process of Italian banks (about 280) from 2007 to 2018, is now available on the BoI's website, in the occasional papers section.

La trasformazione digitale nell'industria bancaria italiana

È disponibile sul sito della BoI, nella sezione degli *occasional paper*, la relazione conclusiva dell'indagine conoscitiva che ha ad oggetto il processo di trasformazione digitale delle banche italiane (circa 280) dal 2007 al 2018.

The survey shows that Italian banking industry registers a weak approach to the world of digitalisation, requiring additional efforts. In 2018, almost all banks offer digital access to payment services; but only a few (the largest) are able to provide a full digital offering.

Economic and Finance Questions, Occasional Paper, "The digital transformation in the Italian banking sector", published on the Bank of Italy's website on 20 April 2022

Interpretation of insurance contract related to mortgage contract

The legal qualification procedure consists of two steps: on one hand, the research and identification of the common intention of the parties in relation to the contractual interpretation's canons and, on the other hand, the framing of the common intention in the typical legal scheme.

In the present case, the Supreme Court found that an insurance contract linked to a loan contract was a contract in favour of a third party (namely, the lender).

Consequently, the judges held that the clause providing for the insurer's right of subrogation against the borrower in the event of default by the latter, in relation to the compensation paid to the lender for the materialisation of the risk, was valid.

L'indagine mostra che l'industria bancaria italiana registra un debole avvicinamento al mondo della digitalizzazione, rendendo necessari sforzi ulteriori. Nel 2018, quasi tutte le banche italiane offrono accesso digitale ai servizi di pagamento; tuttavia, solo poche (le più grandi) sono in grado di fornire un'offerta digitale completa.

Questioni di Economia e di Finanza, Occasional Paper, "La Trasformazione digitale nell'industria bancaria italiana", pubblicato sul sito della Banca d'Italia il 20 aprile 2022

Interpretazione del contratto di assicurazione connesso al contratto di mutuo

In tema di interpretazione del contratto, il procedimento di qualificazione giuridica si compone di due fasi: da un lato, la ricerca e l'individuazione della comune volontà dei contraenti in relazione ai canoni di interpretazione contrattuale e, dall'altro, l'inquadramento della comune volontà nello schema legale tipico.

Nel caso di specie, la Corte di Cassazione ha ricondotto un contratto di assicurazione connesso ad un contratto di mutuo nello schema del contratto a favore di terzo (nello specifico, il soggetto finanziatore).

Di conseguenza, i giudici hanno ritenuto valida la clausola che prevede il diritto di surroga della compagnia assicuratrice nei confronti del mutuatario in caso di inadempimento di quest'ultimo, in relazione

Court of Cassation, civil section III, decision of 28 March 2022, no. 9866

BoI's supervisory expectations on climate and environmental risks

The BoI, in line with similar initiatives by the ECB and supervisory authorities in other EU Member States, has developed a first set of supervisory expectations on the integration of climate and environmental risks into business strategies. In particular, in the context of:

- a) governance, the BoD, in order to make informed decisions, must be able to understand and assess the implications of climate and environmental risks on the business model and strategy. To this end, it explicitly assigns roles and responsibilities to its members and/or existing committees;
- b) business model and strategy, intermediaries must be able to assess the materiality of climate and environmental risks, both physical and transitional, that may affect the business environment;
- c) organisational system and operational procedures, the BoD must act in a manner consistent with and proportional to the climate and environmental risks, materially foreseen;
- d) risk management, the manager must implement the risk management process in order to identify, measure and prevent risks;

all'indennizzo pagato al mutuante per l'avveramento del rischio.

Cassazione civile, sez. III, sentenza del 28 marzo 2022, n. 9866

Aspettative di vigilanza della BdI sui rischi climatici e ambientali

La BdI, in linea con analoghe iniziative della BCE e delle autorità di vigilanza di altri Stati membri dell'UE, ha elaborato un primo set di aspettative di vigilanza sull'integrazione dei rischi climatici e ambientali nelle strategie aziendali. Nello specifico, nell'ambito:

- a) della *governance*, il CdA, per assumere decisioni consapevoli, deve essere capace di comprendere e valutare le implicazioni dei rischi climatici e ambientali sul modello di *business* e sulla strategia. A tal fine assegna esplicitamente ruoli e responsabilità ai propri membri e/o ai comitati già esistenti;
- b) del modello di *business* e strategia, è necessario che gli intermediari siano in grado di valutare la materialità dei rischi climatici e ambientali, fisici e di transizione, suscettibili di ripercuotersi sul contesto aziendale;
- c) del sistema organizzativo e dei processi operativi, il CdA deve agire in modo coerente e proporzionale ai rischi climatici e ambientali, materialmente previsti;
- d) del *risk management*, il responsabile deve dare attuazione al processo di gestione dei rischi al fine di identificarli, misurarli e prevenirli;

e) market disclosure, the provision of sufficiently detailed, complete and comparable information on exposure to climate and environmental risks, enables the most virtuous intermediaries to increase the overall quality of market disclosure and to signal to all stakeholders their position in the transition process towards a more sustainable economy.

Supervisory expectations on climate and environmental risks, published on Bank of Italy's website on 8 April 2022

e) dell'informativa al mercato, della comunicazione di informazioni sufficientemente dettagliate, complete e comparabili sull'esposizione ai rischi climatici e ambientali che consentono agli intermediari più virtuosi di incrementare la qualità complessiva dell'informativa e di segnalare a tutti gli *stakeholder* il proprio posizionamento nel processo di transizione verso un'economia più sostenibile.

Aspettative di vigilanza sui rischi climatici e ambientali, pubblicato sul sito della Banca d'Italia l'8 aprile 2022

Financial law

Diritto finanziario

ACF's annual report

From the annual report of ACF appears that during the year 2021, 39.2 million euros of compensation were awarded to savers. This is the highest amount in five years of activity since the ACF, set up at Consob, began operating in January 2017.

In the five years of activity, the ACF has received a total of 8,695 appeals and concluded 7,385 proceedings. Finally, the number of cases of early settlement of disputes is increasing (242 in 2021 compared to 212 in 2020) thanks to agreements reached while the proceedings before the ACF were ongoing, a sign that the out-of-court reconciliation tool favours an agreement between the parties.

Relazione annuale dell'ACF

Pubblicata la relazione annuale sull'attività svolta dall'ACF nel 2021, dalla quale risultano 39,2 milioni di euro di risarcimenti riconosciuti ai risparmiatori. Si tratta dell'importo più alto in cinque anni di attività da quando l'ACF, istituito presso la Consob, ha iniziato ad operare nel gennaio 2017. Nei cinque anni di attività, l'ACF ha ricevuto in tutto 8.695 ricorsi e ha concluso 7.385 procedimenti. Aumentano, infine, i casi di estinzione anticipata del contenzioso (242 nel 2021 contro i 212 del 2020) grazie agli accordi intervenuti mentre era in corso il procedimento davanti all'ACF, segno che lo strumento della riconciliazione stragiudiziale favorisce l'intesa fra le parti.

ACF's Annual report about activities carried out during the year 2021 (published on Consob's website)

Consob's regulatory plans

Consob has published a non-binding programming document containing a) the annual plan of the activities it intends to carry out for the adoption of general regulatory acts, b) the two-year plan of regulatory impact assessment activities, for the effective and efficient pursuit of its purposes.

Regulatory activity, in the current year, is aimed at adapting to EU provisions and identifying measures to facilitate access to capital markets and reduce listing costs, as part of the review project, promoted by MEF, aimed at boosting the competitiveness and attractiveness of national financial markets.

Regulatory Activities Plan (Regulatory strategies division) published on Consob's website on 11 April 2022

Effectiveness and direct applicability of EU law in the Member States

CJEU has recently expressed two important interpretative principles in the field of administrative sanctions.

Firstly, CJEU reiterated, on the basis of settled case-law, that where EU directive's

Relazione attività svolta nell'anno 2021 dall'ACF (pubblicato sul sito della Consob)

Piani delle attività regolamentare della Consob

La Consob ha pubblicato un documento di programmazione non vincolante contenente a) il piano annuale delle attività che intende svolgere per l'adozione degli atti di regolazione generale, b) il piano biennale delle attività di verifica d'impatto della regolamentazione, ai fini dell'efficace ed efficiente perseguimento delle proprie finalità.

L'attività regolamentare, per l'anno in corso, è orientata all'adeguamento delle disposizioni europee e ad individuare le misure in grado di favorire l'accesso al mercato dei capitali e ridurre i costi di quotazione, nell'ambito del progetto di revisione, promosso dal MEF, volto a rilanciare la competitività e l'attrattività dei mercati finanziari nazionali.

Piano delle Attività di Regolazione (Divisione strategie regolamentari) pubblicato sul sito della Consob l'11 aprile 2022

Effettività e diretta applicabilità del diritto euro-unitario negli Stati membri dell'UE

La CDGUE ha recentemente espresso due importanti principi interpretativi in materia di sanzioni amministrative.

In primo luogo, la CDGUE ribadiva, sulla scorta di una giurisprudenza costante che,

provisions appear unconditional and sufficiently precise, individuals may rely on them before national courts.

In the present case, the proportionality principle of penalties laid down in the EU directive (see Article 20 of Directive EU/2014/67) is considered to be unconditional and sufficiently precise in nature, such as to have direct effect, and thus to be invoked by the individual and applied by the administrative authorities and national courts.

Secondly, CJEU ruled that by means of the EU law primacy principle, the national court must disapply any national legislation which is contrary to the proportionality principle of penalties (Art. 20 of Directive EU/2014/67), in order to allow the application of proportionate penalties, which are both effective and dissuasive, even if less severe than the penalty previously imposed.

CJEU, decision of 8 March 2022, case C-205/20

The Lehman Brothers case: investor protection before bankruptcy

The Court of Patti (Messina) examined the case of a client, rejecting the appeal, who entered into a financing contract purchasing

quando le disposizioni di una direttiva comunitaria appaiono, dal punto di vista sostanziale, incondizionate e sufficientemente precise, i singoli cittadini possono farle valere dinanzi ai giudici nazionali.

Nel caso di specie, il requisito di proporzionalità delle sanzioni previsto dalla direttiva comunitaria (si veda art. 20 della Direttiva UE/2014/67) è considerato di carattere incondizionato e sufficientemente preciso, tale da avere effetto diretto, e quindi essere invocato dal singolo e applicato dalle autorità amministrative e dai giudici nazionali. In secondo luogo, la CDGUE stabiliva che, in virtù del principio del primato del diritto comunitario, il giudice nazionale è tenuto a disapplicare qualsiasi normativa nazionale che sia contraria al requisito di proporzionalità delle sanzioni (Art. 20 della Direttiva UE/2014/67), solo nella misura necessaria per consentire l'irrogazione di sanzioni proporzionate, che siano al tempo stesso efficaci e dissuasive, anche se meno afflittive della sanzione irrogata precedentemente.

Sentenza della CDGUE del 8 marzo 2022, causa C-205/20

Il caso Lehman Brothers: la tutela dell'investitore prima del fallimento

Il Tribunale di Patti (Messina) ha esaminato il caso di un cliente, rigettandone il ricorso, che ha stipulato un contratto di finanziamento acquistando obbligazioni della Lehman

bonds of Lehman Brothers, which went bankrupt after about a year.

The decision is noteworthy, as several issues were addressed from the information provided by the intermediary to the client, to the prediction of the bank's insolvency situation, to the allocation of the burden of proof among the parties.

Firstly, it was demonstrated that:

- a) the client had declared his willingness to risk losses in order to achieve the desired capital growth objective;
- b) the transactions arranged by the client might have been unsuited to his profile in terms of type, frequency and size;
- c) the bank warned the investor that the security could only be purchased if the client had adequate financial facilities to bear the price and liquidity risks as well as the additional risks associated with it.

Secondly, the insolvency of Lehman Brothers could not have been foreseen. The financing contract was concluded in 2007, the rating downgrade occurred in 2008 and Lehman Brothers filed for bankruptcy in September of the same year.

Finally, the Court ruled that since the burden of proof was on the client, the latter should have demonstrated the precise factual circumstances aimed at substantiating its claims of lack of information.

Court of Patti, decision of 31 March 2022, no. 224

Brothers, la quale dopo un anno circa ha fallito.

La sentenza è degna di nota, in quanto sono stati affrontati vari temi: dall'informativa fornita dall'intermediario al cliente, alla previsione della situazione d'insolvenza della Banca, fino alla ripartizione dell'onere della prova fra i litiganti.

In primo luogo, è stato dimostrato che:

- a) il cliente aveva dichiarato di essere disponibile a rischiare perdite per raggiungere il desiderato obiettivo di crescita del capitale;
- b) le operazioni disposte dal cliente avrebbero potuto risultare non adeguate al suo profilo per tipologia, frequenza e dimensione;
- c) l'investitore aveva ricevuto dalla banca l'avvertimento che il titolo in esame non avrebbe dovuto essere acquistato se non in possesso di adeguate strutture finanziarie per sostenere i rischi di prezzo e di liquidità, nonché quelli ulteriori ad esso associati.

In secondo luogo, la previsione dell'insolvenza di Lehman Brothers non era ipotizzabile. Il contratto di negoziazione dei titoli è stato perfezionato nell'anno 2007, l'abbassamento del rating si è verificato nel corso dell'anno 2008 e nel settembre dello stesso anno la Lehman Brothers ha dichiarato fallimento.

Infine, il Tribunale ha stabilito che spettando al cliente l'onere della prova, lo stesso avrebbe

dovuto dimostrare le precise circostanze di fatto volte a dare fondamento alle proprie doglianze di mancata informazione.

Tribunale di Patti, sentenza del 31 marzo 2022, n. 224

Compliance

Conformità alle norme

Data Protection

Protezione dei dati personali

DPA rejects platform for online referendum

DPA has recently issued a negative opinion to MIT on the draft decree setting out the rules for the digital platform for the collection of signatures.

Specifically, DPA considers that the platform is complex, composed by a public and a private area, which can be accessed by the referendum central office's staff at the Supreme Court, the promoters and citizens who intend to sign the proposals.

However, the draft decree also envisages the intervention of other parties, to be identified later.

Therefore, such postponement does not provide adequate safeguards for the protection of personal data with regard to essential aspects of the functioning of the platform.

DPA's opinion of 24 March 2022, no.106

Il Garante privacy bocchia la piattaforma per il referendum online

Il Garante privacy ha reso al MITD il parere negativo sullo schema di decreto che individua le regole della piattaforma digitale per la raccolta delle firme.

In particolare, il Garante ritiene che la piattaforma sia complessa, composta da un'area pubblica e un'area privata, a cui possono accedere il personale dell'ufficio centrale per il referendum presso la Cassazione, i promotori e i cittadini che intendono sottoscrivere le proposte.

Tuttavia, la proposta di decreto contempla l'intervento anche di ulteriori soggetti, che saranno individuati in un momento successivo. Tale rinvio, quindi, non offre adeguate garanzie di protezione dei dati personali riguardo a profili essenziali del funzionamento della piattaforma.

Parere del Garante privacy del 24 marzo 2022, n. 106

Class action to protect privacy

CJEU recognised that consumer protection associations can bring privacy actions even in the absence of a specific delegation from the injured party.

“Article 80, paragraph 2, of Regulation EU/2016/679 (GDPR) on the protection of natural persons with regard to the processing of personal data, and on the free movement of such data, does not preclude that a consumer protection association brings legal proceedings, even in the absence of a mandate conferred on it for that purpose and independently of the infringement of specific rights of the data subjects, against the person allegedly responsible for an infringement of the laws protecting personal data”.

CJEU, decision C-319/2020 of 28 April 2022

Class action a tutela della privacy

La CDGUE ha riconosciuto alle associazioni a tutela dei consumatori di esercitare azioni in tema privacy, anche in assenza di una delega specifica della persona danneggiata.

“L’articolo 80, comma 2, del regolamento UE/2016/679 (GDPR) relativo alla protezione delle persone fisiche in tema di trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati, non osta a che un’associazione di tutela degli interessi dei consumatori agisca in giudizio, anche in assenza di un mandato conferito a tale scopo e indipendentemente dalla violazione di specifici diritti degli interessati, contro il presunto autore di un atto pregiudizievole alla protezione dei dati personali”.

CDGUE, sentenza C-319/2020 del 28 aprile 2022

Anti-money laundering

Crypto currency exchange activity

MEF, in implementation of the AML Law, has established the special section of the register kept by BAM, in which providers of services relating to the use of virtual currency and providers of digital wallet services are obliged to register in order to exercise their activity in Italy.

In particular, providers are required to:

- a) communicate to BAM their own data for the purposes of registration in the special section of the register and data relating to transactions carried out in Italy;

Antiriciclaggio

Attività di *crypto currency exchange*

Il MEF, in attuazione della Legge Antiriciclaggio, ha istituito la sezione speciale del registro tenuto dall’OAM, nel quale i prestatori di servizi relativi all’utilizzo di valuta virtuale e i prestatori di servizi di portafoglio digitale sono obbligati ad iscriversi per potere esercitare la propria attività in Italia.

Nello specifico, i prestatori sopra descritti, sono tenuti a:

b) comply with anti-money laundering obligations, such as (i) customer due diligence, (ii) storage of documents, data and information useful to prevent, detect or ascertain any money laundering or terrorist financing activities and to allow the performance of control activities by the competent authorities, and (iii) reporting suspicious transactions when there are reasonable grounds to suspect that money laundering or terrorist financing operations are being or have been carried out or attempted.

MEF Decree of 13 January 2022 (published in Official Gazette on 17 February 2022 no. 40)

a) comunicare all'OAM i propri dati ai fini dell'iscrizione nella sezione speciale del registro e i dati relativi alle operazioni effettuate in Italia;

b) adempiere gli obblighi antiriciclaggio, ovvero (i) effettuare l'adeguata verifica della clientela, (ii) conservare i documenti, i dati e le informazioni utili a prevenire, individuare o accertare eventuali attività di riciclaggio o di finanziamento del terrorismo e a consentire lo svolgimento delle attività di controllo da parte delle Autorità competenti, e (iii) segnalare le operazioni sospette quando si hanno motivi ragionevoli per ritenere che siano in corso o che siano state compiute o tentate operazioni di riciclaggio o di finanziamento del terrorismo.

Decreto del MEF del 13 gennaio 2022 (pubblicato in G.U. il 17 febbraio 2022 n. 40)

Antitrust

Tutela della concorrenza e del mercato

The Ticketone's case

RAC of Lazio has annulled the Antitrust Authority's decision in which holding Eventim-Ticket One was fined 10.9 million euros after it was found to have abused its dominant position in ticketing market. According to the administrative court, the Authority had filled a protection gap in competition law, which did not provide for *ad hoc* merger rules, in order to avoid that the abusive behaviour of an undertaking in a

Il caso Ticketone

Il TAR del Lazio ha annullato il provvedimento dell'AGCM con il quale il gruppo Eventim - Ticketone era stato multato per 10,9 milioni di euro in quanto colpevole di abuso di posizione dominante nel mercato del *ticketing*.

Secondo i giudici amministrativi, l'Autorità avrebbe colmato un vuoto di tutela nell'ambito del diritto della concorrenza, che non contemplava una disciplina *ad hoc* in

dominant market position, strengthened by a merger, would remain without consequences. Therefore, according to RAC, if it were accepted that "*concentrations are subject to analysis by the authorities for antitrust purposes outside the rules laid down in Regulation EC/139/2004, the system of protection provided for therein, including in the interests of undertakings, would be irremediably compromised*".

RAC Lazio, sec. I, decision of 24 March 2022, no. 3334

materia di concentrazioni, allo scopo di evitare che il comportamento abusivo di un'impresa, in posizione dominante sul mercato, rafforzata mediante una concentrazione, rimanesse privo di conseguenze.

Pertanto, secondo il TAR, se si ammettesse che "*le operazioni di concentrazione siano oggetto di analisi da parte delle autorità ai fini antitrust al di fuori della disciplina di cui al Regolamento CE/139/2004, ne risulterebbe irrimediabilmente compromesso il sistema di tutela ivi approntato anche nell'interesse delle imprese*".

TAR Lazio, sez. I, sentenza del 24 marzo 2022, n. 3334

Procedural law

List of associations eligible for class and collective injunction actions

After a long waiting, the list of organisations and associations entitled to bring class and collective actions for injunctions has been established.

The measure lays down stringent admission requirements (headquarters in Italy or an EU member state, statutory objective aimed at protecting homogeneous individual rights, non-profit) and registration procedures, also determining the amount of the initial and annual contribution.

Diritto processuale

L'elenco delle associazioni legittimate a proporre *class action* ed azione inibitoria collettiva

Dopo una lunga attesa, è stato istituito l'elenco delle organizzazioni e associazioni legittimate a proporre l'azione di classe e l'azione inibitoria collettiva.

Il provvedimento detta stringenti requisiti di ammissione (sede in Italia o in un Paese membro dell'UE, obiettivo statutario volto alla tutela di diritti individuali omogenei, senza scopo di lucro) e modalità di iscrizione, determinando altresì l'ammontare del contributo iniziale e di quello annuale.

Class action and collective injunctive action are procedural tools, introduced by Law of 12 April 2019 no. 31, reserved for non-profit organisations or associations, registered in the above-mentioned list.

The class action allows to take legal action against the author of the injurious conduct in order to ascertain liability and order compensation for damages.

Collective actions for injunctions, on the other hand, make it possible to obtain a ruling to cease or prohibit the repetition of omissive or commissive conduct, implemented to the detriment of a plurality of individuals or entities.

Ministerial Decree of 17 February 2022, no. 27 (published in the Official Gazette on 12 April 2022 no. 86)

Filing for admission of debts to an insolvency proceedings determines the interruption of the statute of limitation for the entire duration of such proceedings

"In the case of a trust company placed in compulsory winding-up, admission to the statement of claims determines, both for creditors admitted directly following the communication sent by the liquidator pursuant to article 207, first paragraph, Insolvency Law, and for creditors admitted on application pursuant to article 208 of the same law, the interruption of the time-barred with permanent effect

L'azione di classe e l'azione inibitoria collettiva sono strumenti procedurali, introdotti con legge del 12 aprile 2019 n. 31, riservati ad organizzazioni o associazioni senza scopo di lucro, iscritti all'elenco di cui sopra.

L'azione di classe consente di agire in giudizio nei confronti dell'autore della condotta lesiva ai fini dell'accertamento della responsabilità e conseguente condanna al risarcimento del danno.

L'azione inibitoria collettiva consente, invece, di ottenere una pronuncia di cessazione o divieto di reiterazione della condotta omissiva o commissiva, posti in essere in pregiudizio di una pluralità di individui o enti.

Decreto ministeriale del 17 febbraio 2022, n. 27 (pubblicato in G.U. il 12 aprile 2022 n.86)

La domanda di ammissione nello stato passivo determina l'interruzione della prescrizione per l'intera durata della procedura fallimentare

"Nel caso di società fiduciaria posta in liquidazione coatta amministrativa, l'ammissione allo stato passivo determina, sia per i creditori ammessi direttamente a seguito della comunicazione inviata dal commissario liquidatore ai sensi dell'art. 207, primo comma, Legge Fallimentare, sia per i creditori ammessi a domanda ai sensi dell'art. 208 della stessa legge, l'interruzione della prescrizione con effetto permanente per tutta la

for the entire duration of the proceedings, from the date of the filing of admitted creditors' list, in the case of official admission, or from the date of the request addressed to the liquidator for the inclusion of the claim in the liabilities, in the case of a request made by a party".

By means of the decision, the Joint Chambers of the Supreme Court recognised, pursuant to Article 1310, paragraph 1, of Civil Code, MED's joint and several liability as a liable party for compensation for the loss of the capital deposited on trust in the supervised company, which then became insolvent.

Joint Chambers of the Supreme Court, decision of 27 April 2022, no. 13143

ECHR condemns Italy for the ineffectiveness of fair compensation in case of trial's delay

ECHR has recently condemned Italy for violation of Article 13 of ECHR, which deals with the reasonable duration of the trial and the right to fair compensation under the so-called Pinto Law.

In particular, pursuant to Article 13 of the ECHR, the Court has considered effective a remedy when "*it is capable of redressing the situation which has been adjudicated as injured*" and the duration is reasonable when "*the final decision is given as soon as possible and at the same time provides for the right to compensation for the delay caused*".

durata della procedura, a far data dal deposito dell'elenco dei creditori ammessi, ove si tratti di ammissione d'ufficio, o a far data dalla domanda rivolta al commissario liquidatore per l'inclusione del credito al passivo, nel caso di domanda ad istanza di parte".

Di conseguenza, le SS.UU. della Cassazione hanno riconosciuto, ai sensi dell'art. 1310, comma 1, del Codice Civile, anche la responsabilità del MISE, quale coobbligato solidale per il risarcimento del danno da perdita dei capitali fiduciariamente conferiti nella società soggetta a vigilanza, poi divenuta insolvente.

SS.UU. della Cassazione, sentenza del 27 aprile 2022, n. 13143

L'Italia condannata per l'inefficacia dell'equo indennizzo in caso di ritardo del processo

La Corte EDU ha recentemente condannato l'Italia per violazione dell'art. 13 della CEDU, in tema di ragionevole durata del processo e diritto ad un equo indennizzo previsti dalla Legge Pinto.

In particolare, secondo la Corte EDU, ai sensi dell'art. 13 della CEDU, un ricorso è effettivo quando "*è suscettibile di riparare la situazione giudica lesa*" e la durata è ragionevole quando "*la decisione definitiva intervenga il più presto possibile e allo stesso tempo preveda il diritto all'indennizzo per il ritardo causato*".

Overriding the previous approach, the Court has recognised that the instrument for the protection of fair compensation is ineffective because it is, in any case, conditional on the conclusion of the proceedings whose excessive duration is object of the complaint. As a result, "*where a claimant considers that the duration of the proceedings was excessive, he must be able to claim compensation before the national courts at any time during [those] proceedings*".
 ECHR, *sect. I, decision of 28 April 2022 no. 15566/13 (Verrascina and Others v. Italy)*

Superando il precedente orientamento, la Corte ha riconosciuto come inefficace lo strumento per la tutela dell'equo indennizzo, in quanto quest'ultimo è comunque subordinato alla conclusione del procedimento di cui si lamenta l'eccessiva durata.

In conseguenza di ciò, "*qualora un ricorrente ritenga che la durata del procedimento sia stata eccessiva, deve avere la possibilità di chiedere un risarcimento dinanzi ai giudici nazionali in qualsiasi momento nel corso di [tale] procedimento*".

Corte EDU, sez. I, sentenza del 28 aprile 2022 n. 15566/13 (Verrascina e altri c. Italia)

List of abbreviations	Legenda
<p>ACF: Securities and Financial Ombudsman AML: Anti-money laundering AML Law: Legislative Decree of 21 november 2007 no. 231 in implementation of Directive 2005/60/CE BAM: Body of Agents and Mediators BoD: Board of Directors BoI: Bank of Italy CdP: <i>Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.</i> CONSOB: The national financial markets authority Directive 2014/67/EU: on the enforcement of Directive 96/71/EC concerning the posting of workers in the framework of the provision of services and amending Regulation (EU) No 1024/2012 on administrative cooperation through the Internal Market Information System of 15 May 2014 DPA: Data Protection Authority EC: European Council ECB: European Central Bank HER Court: European Court of Human Rights ECHR: European Convention of Human Rights EUCJ: European Court of Justice EU: European Union</p>	<p>ACF: Arbitro per le Controversie Finanziarie AGCM: Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato BCE: Banca Centrale Europea BdI: Banca d'Italia CdA: Consiglio di Amministrazione CdP: Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. CE: Consiglio Europeo Corte EDU: Corte Europea dei Diritti dell'Uomo CEDU: Convenzione Europea dei Diritti dell'Uomo CGUE: Corte di Giustizia Europea. CONSOB: Commissione Nazionale delle Società e della Borsa Decreto Sostegni-ter: Legge n. 73 del 28 marzo 2022 (pubblicata in G.U. Serie Generale n.73 del 28 marzo 2022-Suppl. ordinario n.13) che ha convertito il Decreto legge n. 4 del 27 gennaio 2022 Direttiva UE/2014/67: concernente l'applicazione della direttiva 96/71/CE relativa al distacco dei lavoratori nell'ambito di una prestazione di servizi e recante modifica del regolamento (UE) n. 1024/2012 relativo alla cooperazione amministrativa attraverso il sistema di informazione del mercato interno del 15 maggio 2014</p>

GDPR: Regulation (EU) 2016/679 of the European Parliament and of the Council of 27 April 2016 on the protection of natural persons with regard to the processing of personal data and on the free movement of such data, and repealing Directive 95/46

Insolvency Law: Royal Decree of 16 March 1942, no. 267

MED: Ministry of Economic Development

MEF: Ministry of Economic and Finance

Mid Cap: Medium capitalisation company with no more than 1,500 employees

MIT: Ministry of technological Innovation and digital Transition

NL: The Client Update no. 1/2022

Pinto Law: Law 24 March 2001 no. 89, concerning the provision of equitable reparation in case of violation of the reasonable term of the trial and amendment of article 375 of the civil procedure code. Published in the Official Gazette on 3 April 2001 no. 78

RAC: Regional Administrative Court

Regulation EC/139/2004: EC Merger Regulation on the control of concentrations between undertakings

RRF: Law Decree of 6 November 2021 no. 152, entitled Urgent provisions for the implementation of the National Resilience and Recovery Facility and for the prevention of mafia infiltration, converted with amendments into Law of 29 December 2021 no. 233, published in the Official Gazette on 31 December 2021 no. 310.

SIMEST: *“Società italiana per le imprese all'estero”*

SMEs: Small and medium enterprises

Sostegni-ter Decree: Law no. 73 of 28 March 2022 (published in the Official Gazette no. 73 of 28 March 2022 - Ordinary Supplement no. 13) which converted Law Decree no. 4 of 27 January 2022

Garante Privacy: Garante per la protezione dei dati personali

GDPR: Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 aprile 2016, relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva 95/46

Legge Antiriciclaggio: D.Lgs. 21 novembre 2007 n. 231 in attuazione della Direttiva 2005/60/CE

Legge Fallimentare: Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 267

Legge Pinto: Legge 24 marzo 2001 n. 89, relativa alla previsione di equa riparazione in caso di violazione del termine ragionevole del processo e modifica dell'articolo 375 del codice di procedura civile. Pubblicata in G.U. il 3 aprile 2001 n. 78

MEF: Ministero dell'Economia e delle Finanze

Mid Cap: Impresa a media capitalizzazione, con un numero di dipendenti non superiore alle 1.500 unità

MISE: Ministero dello Sviluppo Economico

MITD: Ministero Innovazione tecnologica e Transizione Digitale

NL: Informativa al Cliente n. 1/2022

OAM: Organismo di Agenti e Mediatori

PMI: Piccole e medie imprese

PNRR: Decreto Legge 6 novembre 2021, n. 152, recante Disposizioni urgenti per l'attuazione del Piano nazionale di ripresa e resilienza e per la prevenzione delle infiltrazioni mafiose, convertito con modificazioni nella Legge 29 dicembre 2021, n. 233, pubblicata in Gazzetta Ufficiale n. 310 del 31 dicembre 2021.

Regolamento CE/139/2004: Regolamento comunitario sulle concentrazioni relativo al controllo delle concentrazioni tra imprese

SIMEST: Società italiana per le Imprese all'estero

S.p.A.: Società per azioni

TAR: Tribunale Regionale Amministrativo

UE: Unione Europea



Carotenuto Studio Legale is an independent boutique law firm established in 2015 and headquartered in Rome. The Firm provides contentious and non-contentious assistance, mainly in the areas of banking and financial services regulation, corporate/M&A related matters, and finance litigation, to global financial institutions, investment firms, asset management companies and other corporations doing business in Italy.

Carotenuto Studio Legale è uno Studio legale boutique indipendente, fondato nel 2015 e con sede a Roma. Fornisce assistenza e rappresentanza in giudizio, principalmente nelle aree della regolamentazione dei servizi bancari e finanziari, diritto societario/M&A e contenzioso finanziario, ad istituzioni finanziarie globali, società di investimento, società di gestione ed altre società che operano in Italia.

The content of this newsletter 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. Should be the case, please contact the sender by reply email. For any further clarification and/or information, or if you do not wish to receive further updates from us, please contact info@carotenutolex.com.

Il contenuto di questa lettera informativa è per uso esclusivo del destinatario indicato e non va intesa, nè in tutto nè in parte, come parere legale. Se il ricevente di questo messaggio non è il destinatario previsto, ne è vietata qualsiasi divulgazione, distribuzione o copia. In tal caso, si prega di contattare il mittente tramite e-mail di risposta. Per ulteriori chiarimenti e/o informazioni, o se non si desidera più ricevere ulteriori aggiornamenti, si prega di contattare info@carotenutolex.com.