

EDDYSTONE

EDDYSTONE - LIGHTHOUSE



Eddystone Srl
Via della Moscova 40/7
20121 Milano
tel. 02 65 72 823
www.eddystone.it
Contatti:
Guido Pavan
g.pavan@eddystone.it

Pubblicate le FAQ sulla titolarità effettiva

In data 20 novembre 2023 Banca d'Italia ha pubblicato le "FAQ relative alla Titolarità Effettiva e Registro titolari effettivi" ([documento integrale](#)), elaborate congiuntamente al Ministero dell'Economia e all'UIF.

Ciò avviene a ridosso della scadenza del termine, recentemente posticipato, per l'invio al Registro Imprese della comunicazione dei dati e delle informazioni sulla titolarità effettiva di imprese, persone giuridiche private, trust e mandati fiduciari, secondo quanto disposto dal Decreto 29 settembre 2023 del Ministero delle Imprese e del Made in Italy (MIMIT) che attesta l'operatività del Registro dei titolari effettivi.

La scadenza iniziale per effettuare tale comunicazione era infatti fissata entro l'11 dicembre 2023, la quale però è stata posticipata a data da destinarsi solo in seguito all'ordinanza del

TAR Lazio del 7 dicembre 2023.

Le FAQ oltre a dirimere alcune questioni dibattute, come per l'individuazione del titolare effettivo nell'ipotesi di usufrutto o pegno su quote o partecipazioni sociali oppure nell'ipotesi di una catena partecipativa al cui vertice si trovi, ad esempio, una società ad azionariato diffuso, sono intervenute modificando l'interpretazione prevalente quando si tratta di individuare il titolare effettivo applicando il criterio della proprietà indiretta. Secondo le Autorità, ai fini della individuazione della titolarità effettiva per le società clienti se nella catena partecipativa risultino società controllate, la soglia del 25% più uno deve essere considerata esclusivamente in relazione al capitale della società cliente. Dal secondo livello in poi, invece, le FAQ stabiliscono l'applicazione del criterio del controllo ex art. 2359, co. 1, c.c., ossia quello della maggioranza di

voti in assemblea ordinaria, quello della disponibilità di voti o quello della presenza di vincoli contrattuali sufficienti ad esercitare un'influenza dominante nella stessa assemblea.

È evidente come tale interpretazione si discosti dall'approccio cd. "bottom up" adottato in via prevalente, almeno fino ad oggi, il quale prevede che il superamento della soglia del 25% deve essere individuato ad ogni livello della catena partecipativa.

Tale criterio "bottom up" applicato in via prevalente dagli operatori è peraltro presente anche nella proposta di Regolamento AML dell'UE del 20.07.2021, in cui il legislatore europeo afferma che il "controllo attraverso una partecipazione pari al 25% più una quota di azioni o diritti di voto o altra partecipazione dovrebbe essere valutato a ogni livello di proprietà".

Crowdfunding: consultazione sugli obblighi informativi

In data 22 novembre 2023 Banca d'Italia ha pubblicato il Documento di consultazione sulle Disposizioni della Banca d'Italia di attuazione dell'articolo 4-sexies.1 del TUF in materia di fornitori di servizi di crowdfunding per le imprese ([documento integrale](#)).

Il documento riguarda gli obblighi informativi del fornitore di servizi di crowdfunding nei confronti delle autorità competenti (Banca d'Italia e Consob), i partecipanti al capitale dei fornitori specializzati di servizi di crowdfunding e gli esponenti aziendali dei fornitori specializzati di servizi di crowdfunding.

La consultazione si rivolge, tra gli altri, a banche, intermediari ex art. 106 TUB, IP, IMEL e SIM autorizzati alla fornitura dei servizi di crowdfunding e ai fornitori specializzati di servizi di crowdfunding.

La consultazione rimarrà aperta fino al **22 gennaio 2024**.



RASSEGNA NORMATIVA

Servizio in
abbonamento
per essere sempre
aggiornato sulle
novità normative del
settore finanziario
Richiedi info a
direzione@eddystone.it



ISCRIVITI ALLA NEWSLETTER

“L’ambito applicativo della Direttiva 2011/83/UE è esteso anche ai contratti di servizi finanziari conclusi a distanza con i consumatori”

La disciplina dei contratti di servizi finanziari conclusi a distanza

Nella Gazzetta Ufficiale dell’Unione Europea Serie L del 28 novembre 2023 è stata pubblicata la Direttiva (UE) 2023/2673 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 22 novembre 2023, che modifica la direttiva 2011/83/UE per quanto riguarda i contratti di servizi finanziari conclusi a distanza e abroga la direttiva 2002/65/CE ([documento integrale](#)).

La suddetta Direttiva, oltre ad abrogare a decorrere dal 19 giugno 2026 la Direttiva 2002/65/CE sulla commercializzazione a distanza di servizi finanziari ai consumatori, introduce le disposizioni per i contratti di servizi finanziari conclusi a distanza nella Direttiva 2011/83/UE sui diritti dei consumatori tramite l’introduzione del nuovo Capo III bis “Norme relative ai contratti di servizi finanziari conclusi a distanza”.

L’Unione europea ha adottato nuove norme volte ad aggiornare la disciplina sui servizi finanziari conclusi a distanza deve essere sottoposta a revisione poiché nel corso degli ultimi anni la digitalizzazione ha contribuito a sviluppi del mercato che non erano previsti al momento dell’adozione della

direttiva 2002/65/CE. Inoltre, i rapidi sviluppi tecnologici hanno condotto a cambiamenti significativi nel mercato dei servizi finanziari, il che ha comportato un crescente ricorso agli strumenti digitali da parte dei consumatori.

La Direttiva 2011/83/UE già si applica ai contratti con i consumatori conclusi a distanza e grazie all’introduzione del Capo III bis è possibile estenderne l’ambito di applicazione anche ai contratti di servizi finanziari conclusi a distanza.

Le nuove norme riguardano, tra l’altro, il diritto all’informazione precontrattuale, ossia alle informazioni che devono essere fornite in maniera chiara e comprensibile al consumatore, in tempo utile, prima che sia vincolato da un contratto a distanza o da una corrispondente offerta, e il diritto di recesso, tramite la previsione di un periodo di 14 giorni di calendario per recedere da un contratto senza penali e senza dover indicare il motivo, esteso a 30 giorni di calendario per i contratti a distanza aventi per oggetto gli schemi pensionistici individuali.

Il Considerando 40 sottolinea che

l’obbligo di fornire spiegazioni adeguate è particolarmente importante quando i consumatori intendono concludere un contratto di servizi finanziari a distanza e che tali spiegazioni possono essere fornite tramite strumenti online interamente automatizzati, quali chatbot o robo-advice.

Sono introdotte anche disposizioni per garantire l’equità dei contratti di servizi finanziari conclusi per via elettronica. Ci si riferisce alle norme di protezione supplementare relativa alle interfacce online volte ad evitare che i consumatori siano indotti in errore o manipolati, per esempio, tramite il chiedere ripetutamente che i consumatori effettuino una scelta laddove tale scelta sia già stata fatta, specialmente presentando pop-up che interferiscono con l’esperienza dell’utente.

La Direttiva è in vigore dal **18 dicembre 2023**.

Gli Stati membri adottano e pubblicano entro e non oltre il **19 dicembre 2025** le disposizioni necessarie per conformarsi alla presente direttiva, da applicare a decorrere dal **19 giugno 2026**.

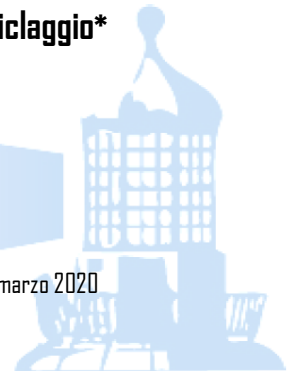


ATENA®

Il diagnostico per l’Archivio standardizzato antiriciclaggio*

- ✓ Veloce e semplice da installare
- ✓ Facile da usare
- ✓ Oltre 100 queries che analizzano l’AUI
- ✓ [Clicca qui per vedere la demo](#)

* Conforme agli standard tecnici del Provvedimento di Banca d’Italia del 24 marzo 2020



Eddystone Srl - Via della Moscova 40/7 - 20121 Milano - Tel. +39 02.65.72.823

Stop alla comunicazione al Registro sulla titolarità effettiva

“La comunicazione al Registro sulla titolarità effettiva è sospesa almeno fino alla prossima primavera”

In data 7 dicembre 2023, a pochissimi giorni dalla scadenza del termine per l'invio alla Camera di Commercio della comunicazione dei dati e delle informazioni sulla titolarità effettiva di imprese, persone giuridiche private, trust e mandati fiduciari, ossia entro l'11 dicembre 2023, secondo quanto disposto dal Decreto 29 settembre 2023 del Ministero delle Imprese e del Made in Italy (MIMIT) che attesta l'operatività del Registro dei titolari effettivi, è stata pubblicata l'ordinanza n. 8083/2023 del Tribunale Amministrativo Regionale (TAR) per il Lazio che ha accolto il ricorso presentato da Assoservizi Fiduciari per l'annullamento, previa sospensione dell'efficacia, del suddetto decreto.

Con tale ordinanza il TAR Lazio ha quindi accolto l'istanza cautelare sospendendo l'efficacia del decreto attestante l'operatività del Registro sulla titolarità effettiva e fissando l'udienza per la trattazione di merito del ricorso in data 27 marzo 2024.

In merito all'obbligo per trust e mandati fiduciari di comunicare i propri titolari effettivi al Registro delle Imprese, Assofiduciaria ha infatti più volte ribadito la pro-

pria posizione, affermando l'esclusione da tale obbligo dei “classici” mandati fiduciari, i quali sono caratterizzati solo per il riconoscimento alla fiduciaria della legittimazione ad esercitare, secondo le regole del mandato, per conto o anche in nome e per conto del fiduciante i poteri di amministrazione.

La comunicazione al Registro dei titolari effettivi può, invece, essere ammessa, sempre secondo Assofiduciaria, per quelle ipotesi in cui vi è il trasferimento dal fiduciante al fiduciario non della sola legittimazione all'esercizio dei poteri di amministrazione, ma anche della titolarità effettiva dei beni affidati in amministrazione. Solamente in tali casi, infatti, può parlarsi di un istituto affine al trust.

Nella propria ordinanza il tribunale amministrativo ha ritenuto senza alcun dubbio che l'istanza cautelare sia assistita dal requisito di periculum in mora, tenuto conto della rilevanza delle situazioni giuridiche suscettibili di essere incise, in modo irreparabile, dall'imminente scadenza del termine per l'adempimento degli obblighi di comunicazione.

Per quanto riguarda invece il

fumus boni iuris, trattandosi di plurime e articolate censure formulate da parte ricorrente, che presentano profili di complessità coinvolgendo anche questioni di compatibilità eurounitaria, il TAR ritiene più appropriato un approfondimento in sede di merito.

Al momento il portale per l'invio della comunicazione sulla titolarità effettiva al Registro Imprese è ancora attivo.

Alla luce però della sospensione dell'efficacia del decreto attestante l'operatività del Registro dei titolari effettivi disposto dal TAR, è plausibile ritenere che non possa essere applicata la sanzione amministrativa pecuniaria da 103 euro a 1.032 euro per l'omessa comunicazione delle informazioni sul titolare effettivo per coloro che le trasmetteranno dopo l'11 dicembre 2023.

Tale slittamento contribuisce a creare ulteriori incertezze nell'esercizio di individuazione dei titolari effettivi, tema da sempre dibattuto e recentemente destabilizzato anche dalla pubblicazione delle “FAQ relative alla Titolarità Effettiva e Registro titolari effettivi” di Banca d'Italia, MEF e UIF del 20 novembre 2023.



Eddystone: un faro puntato sulle vostre esigenze

Servizi offerti:

- Legale
- Formazione
- Due Diligence
- Organizzazione
- Funzione Compliance
- Funzione Antiriciclaggio
- Funzione Internal Audit
- Organismo di Vigilanza 231

Specializzata in:

- MiFID 2
- Privacy GDPR
- Antiriciclaggio
- Market Abuse
- ICAAP e rischi operativi
- Istanze di autorizzazione
- Modello di Organizzazione 231
- Rapporti con Autorità di Vigilanza

Eddystone Srl - Via della Moscova 40/7 - 20121 Milano - Tel. +39 02.65.72.823

Eddystone cerca Compliance

Eddystone offre una collaborazione come **Compliance** per assistere primari Intermediari Finanziari (Banche, SIM, SGR) italiani ed esteri.

Il candidato si occuperà di:

- monitorare l'evoluzione del quadro normativo del settore finanziario e di redigere memorandum di approfondimento;
- fornire consulenza sulla normativa del settore finanziario (TUF, MIFID, AIFMD, UCITS);
- svolgere in outsourcing le attività della Funzione Compliance e Internal Audit;
- partecipare alla stesura di policy e procedure interne degli intermediari finanziari nell'ambito dei servizi di investimento e di gestione del risparmio;

Il candidato ha una laurea in discipline economiche o giuridiche ed ha maturato un'esperienza da **3 a 5 anni** in analoghe mansioni presso Studi Professionali, Società di consulenza o Intermediari Finanziari.

È richiesta la conoscenza lingua inglese nonché della normativa del settore finanziario.

In particolare è necessaria la conoscenza della normativa di Banca d'Italia e Consob sull'area **Financial Services** con focus sulla disciplina dalla MIFID per gli intermediari finanziari (SIM, SGR, banche, succursali di banche estere e di imprese di investimento).

È richiesta facilità di scrittura, ordine, precisione, predisposizione alle relazioni,

In particolare è richiesta la capacità di organizzare in modo autonomo il proprio lavoro e di gestire contemporaneamente più progetti in coordinamento con i Senior Manager di Eddystone.

Il ruolo presuppone una naturale inclinazione al teamworking e al problem solving.

L'impiego è a tempo pieno, con svolgimento delle attività in presenza (nel rispetto delle vigenti regole di distanziamento) presso la gli uffici di Eddystone situati in centro a Milano.

L'inserimento avverrà in regime di partita IVA con decorrenza immediata.

Inviare CV via e-mail a g.pavan@eddystone.it



KEEP
CALM
AND
CALL
EDDYSTONE



EDDYSTONE
VI AUGURA
BUONE FESTE!



FAFT-GAFI:
pubblicate le
best practices in tema di
Non-Profit
Organisations
(NPO)

Scheda di
approfondimento per
gli abbonati:
"Antiriciclaggio:
pubblicate le FAQ
sulla titolarità
effettiva"



FAQ delle ESAs
sui quesiti
più frequenti dei
consumatori
in materia di finanza
sostenibile



Eddystone Srl
Via della Moscova 40/7
20121 Milano
Tel. +39 02.65.72.823
www.eddystone.it

Guido Pavan
g.pavan@eddystone.it

Seguici anche su





Rassegna normativa

EDDYSTONE

L'abbonamento alla "RASSEGNA NORMATIVA" integra e completa, mediante l'aggiornamento sulle principali novità normative, il contenuto informativo della newsletter mensile LIGHTHOUSE NEWS.

RASSEGNA NORMATIVA fa un focus sulle novità legislative e normative del settore bancario-assicurativo e finanziario, sia a livello internazionale che nazionale.

RASSEGNA NORMATIVA assicura il continuo monitoraggio delle principali fonti legislative e normative come: Banca d'Italia, Consob, IVASS, UIF, OFC, COVIP, OAM, AGCM, Agenzia delle Entrate, Garante della Privacy, ANAC, ESMA, EBA, EIOPA, BIS, Gazzetta Ufficiale IT/UE, MEF, MISE, EUR-Lex

✓ Per Banche, Assicurazioni, SIM, SGR, SCF, Branch, Società fiduciarie, IF106, IP, IMEL

✓ Frequenza quindicinale

✓ Invio tramite e-mail

✓ Eventuale personalizzazione

Eddystone Srl
Via della Moscova 40/7
20121 Milano
tel. 02 65 72 823
www.eddystone.it



Internal Auditing

EDDYSTONE

Eddystone è attualmente il principale player dei servizi di Internal Auditing nel settore bancario e finanziario.

Il Team di Eddystone è composto solo da Senior Auditor con una pluriennale esperienza nell'attività di Internal Auditing.

I Senior Auditor di Eddystone sono soci AIIA (Associazione Italiana Internal Auditors) e CAE (Chief Audit Executive).

Eddystone assiste e supporta i Responsabili della Funzione di Internal Audit oppure svolge direttamente la funzione IA in regime di outsourcing.

✓ approccio problem solving

✓ applicazione degli IIA standard

✓ verifiche di audit svolte anche distanza

✓ oltre 500 audit con 2.000 raccomandazioni

Eddystone Srl
Via della Moscova 40/7
20121 Milano
tel. 02 65 72 823
www.eddystone.it

Eddystone è su LinkedIn

Clicca sul pulsante a lato e segui la nostra pagina di LinkedIn per essere sempre aggiornato



[Segui Eddystone su LinkedIn](#)

Sulla pagina LinkedIn di Eddystone troverai:

- ✓ Normativa del settore bancario, finanziario e assicurativo
- ✓ Normativa sulla responsabilità dell'ente ex d.lgs. 231/2001
- ✓ Info sui webinar e workshop in cui è presente Eddystone
- ✓ Slides dei webinar e dei workshop Eddystone
- ✓ Newsletter Lighthouse
- ✓ Newsletter Compliance 231

e tanto altro ancora...

Ti aspettiamo!

Il Team di Eddystone