



*IN QUESTO NUMERO:*

- *La manovra fiscale estiva*
- *Il trust familiare supera l'esame OPA*
- *Partecipazioni estere: attenzione al Quadro FC*
- *231/2001 e Modelli organizzativi: le ultime pronunce*
- *Il Mercato Immobiliare*
- *Novità in pillole*

## *Estate 2010*





## La manovra fiscale estiva

Il Decreto Legge 31 maggio 2010, n. 78 recante "Misure urgenti in materia di stabilizzazione finanziaria e di competitività economica" modifica alcune importanti norme in materia di antiriciclaggio e di

gestione del risparmio. Il Decreto potrà ancora essere modificato/integrato nel corso dell'iter parlamentare di conversione in legge. Di seguito si riportano le novità più rilevanti per il mondo bancario, finanziario e fiduciario.

ARTICOLO DI RIFERIMENTO	DISPOSIZIONE
<b>Articolo 20, comma 1</b>	
Limitazione all'uso del contante:	Non è più ammissibile trasferire tra soggetti privati importi in contanti, in unica soluzione, pari o superiore a 5.000,00 euro.
Assegni bancari e postali:	A partire da 5.000,00 euro gli assegni bancari e postali dovranno recare il nome o la ragione sociale del beneficiario e la clausola di non trasferibilità.
Assegni circolari, vaglia postali e bancari	Gli assegni circolari, vaglia postali e cambiali devono essere emessi con clausola di intrasferibilità per importi pari o superiori a 5.000,00 euro.
<b>Articolo 20, comma 2</b>	
Libretti di deposito bancari o postali al portatore	Entro il 30 giugno 2011 i libretti al portatore dovranno essere riportati sotto la soglia dei 5.000,00 euro.
Sanzioni minime	La sanzione minima irrogabile dal Mef per irregolarità in merito a trasferibilità di contanti ultrasoglia e irregolarità sugli assegni sarà pari a 3.000,00 euro
Sanzioni aggravate	Per le transazioni di denaro contante ultrasoglia e per gli assegni irregolari superiori a 50.000,00 euro la sanzione minima è aumentata di 5 volte.
Sanzioni sui libretti al portatore	Nel caso di libretti al portatore con saldi superiori a 50.000,00 euro le sanzioni vengono aumentate del 50%
<b>Articolo 21</b>	
Frodi Iva	Il contribuente dovrà comunicare telematicamente le operazioni rilevanti ai fini Iva di importo superiore a 3.000,00 euro. Le modalità verranno indicate in un emanando provvedimento dell'Agenzia delle entrate.
<b>Articolo 32</b>	
Fondi Immobiliari Chiusi	Vengono introdotte delle modifiche alle peculiarità dei fondi di investimento (il patrimonio deve essere raccolto sulla base di una predeterminata politica di investimento e gestito in autonomia dai partecipanti; il fondo risponde delle obbligazioni contratte per suo conto solo con il suo patrimonio). I fondi che non rispettano le nuove regole si devono adeguare entro 30 giorni dall'emanando Decreto del Ministero dell'economia e versare un'imposta sostitutiva del 5% sul valore medio del fondo dell'ultimo triennio da versare entro il 31 marzo 2011 (il 40%), 2012 (il 30%) e il 2013 (l'ultimo 30%). In caso contrario, il fondo deve essere liquidato con il pagamento di un'imposta pari al 7%.
<b>Articolo 34</b>	
Rapporti con non residenti	Obbligo di indicare il codice fiscale dei clienti non residenti nei documenti posti in essere dalle banche o dalle finanziarie riguardanti l'apertura o la chiusura di rapporti continuativi.
<b>Articolo 36</b>	
Obblighi di astensione	Professionisti, istituti di credito e altri operatori finanziari dovranno astenersi da consulenze e operazioni con enti e società partecipate da fiduciarie, trust e società anonime operanti con paesi in black list.
Elementi per operazioni sospette	Risulta operazione sospetta il ricorso frequente e ingiustificato a operazioni in contante nonché il versamento o il prelievo in contante dal conto corrente per importi pari o superiori a 15.000,00 euro.
<b>Articolo 37</b>	
Autorizzazione agli appalti	Le imprese residenti nei Paesi inclusi nella "black list" possono partecipare agli appalti pubblici in Italia solo dopo autorizzazione del Mef a seguito della comunicazione dei dati dei titolari effettivi delle partecipazioni fiduciarie.

## *Il trust familiare supera l'esame OPA*



L'assegnazione delle azioni di una società quotata ai beneficiari di un trust non determina l'obbligo di lanciare un'offerta pubblica di acquisto (OPA).

Lo ha previsto CONSOB nella newsletter n. 25 del 21 giugno 2010 rispondendo ad un quesito relativo all'applicabilità della disciplina dell'OPA totalitaria ad una ipotesi di scioglimento di un trust con contestuale assegnazione ad alcuni beneficiari della partecipazione indiretta di controllo in una società quotata.

Nel caso esaminato dalla CONSOB, tra i beni compresi in un trust familiare vi era, tra l'altro, il 100% del capitale di una società non quotata di diritto italiano, la quale a sua volta deteneva indirettamente la partecipazione del 61,303% del capitale di una società quotata.

La CONSOB, sulla base dei dati messi a sua disposizione, ha ritenuto che il trust in questione fosse di tipo familiare/testamentario (data la stretta parentela intercorrente tra il disponente e i beneficiari del trust e le finalità del trust, consistenti nel mantenimento, educazione e benessere dei beneficiari) e che il trasferimento al beneficiario di un trust di una partecipazione di controllo in una società quotata non sia qualificabile quale "acquisto di partecipazione superiore alla soglia del trenta per cento" (che, come noto, obbliga l'acquirente a promuovere l'offerta pubblica di acquisto totalitaria ai sensi dell'art. 106 del TUF).


Pertanto, riscontrata peraltro l'assenza di elementi tali da ricondurre la fattispecie nell'ambito di un'operazione elusiva della disciplina sull'opa, la CONSOB ha ritenuto l'assegnazione al beneficiario del trust del controllo della società quotata esente dall'obbligo di opa totalitaria ai sensi dell'art. 106 TUF.

Il chiarimento, nell'escludere la natura traslativa dell'atto con il quale le azioni conferite in Trust vengono assegnate ai beneficiari dello stesso, conferma l'orientamento espresso in passato anche

dall'Amministrazione Finanziaria allorchè ha precisato che nessuna imposta di successione e/o donazione va applicata ai beneficiari assegnatari di beni apportati in Trust.

Il chiarimento della CONSOB va quindi ad aggiungere un altro importante tassello nel mosaico Trust che, grazie a sentenze e provvedimenti di varie autorità, sta completandosi ed arricchendosi di dettagli che ne renderanno l'utilizzo sempre meno difficoltoso.

## *Partecipazioni estere: attenzione al Quadro FC*



Il 30 aprile scorso sono scaduti i termini per l'adesione allo scudo fiscale, istituito tramite il quale è stata data la possibilità a persone fisiche ed enti non commerciali di sanare la mancata denuncia nel Quadro RW della propria dichiarazione dei redditi del possesso di beni all'estero.

I beni oggetto di scudo sono stati, inizialmente, soprattutto denaro ed investimenti finanziari.

Per gli altri beni, quali gli immobili e le partecipazioni in società residenti in Paesi a fiscalità privilegiata, si sono dovuti attendere i chiarimenti da parte dell'Agenzia delle Entrate che, con la Circolare n. 49/E del 23 novembre 2009, ha affermato da un lato la possibilità di sanare le quote di una Società Civile Immobiliare (c.d. SCI) del Principato di Monaco "non solo attraverso la loro intestazione ad una società fiduciaria, ma anche mediante il conferimento a quest'ultima di un mandato all'amministrazione delle quote stesse" e dall'altro di utilizzare analogo schema operativo anche ai fini del rimpatrio giuridico di immobili e diritti reali immobiliari.

Da un punto di vista pratico, l'italiano che ha voluto aderire alla citata sanatoria in presenza di immobili e/o di partecipazioni societarie in Paesi Black list, ha stipulato con la società fiduciaria italiana un contratto di "mandato ad amministrare" per i beni esistenti all'estero.

Sotto un profilo fiscale occorre evidenziare che, in caso di percezione di redditi dalle citate attività, il fiduciante si è obbligato, per il futuro, ad informare prontamente la società fiduciaria per consentire alla stessa di poter esercitare il suo ruolo di sostituto d'imposta.

In tal modo i beni esteri risultano amministrati da un soggetto con residenza fiscale in Italia che svolge l'attività di sostituto d'imposta (la fiduciaria appunto); in tal modo la persona fisica risulta esonerata dall'indicazione dei beni nel Quadro RW. Tale esonero, naturalmente, durerà solo fino a quando rimarrà in vita il mandato fiduciario che

consentirà quindi di mantenere riservata la detenzione del bene estero.

Qualora, tuttavia, vengano distribuiti/percepiti dei redditi da partecipazioni societarie con sede in paesi c.d. Black list tale riservatezza risulta compromessa. In tal caso, infatti, occorrerà fare i conti con l'apposito Quadro FC del Modello Unico 2010 Persone Fisiche.


Il citato quadro andrà, infatti, compilato "dai soggetti residenti in Italia che detengono, direttamente o indirettamente, anche tramite società fiduciarie o per interposta persona, il controllo di una impresa residente o localizzato in Stati o territori con regime fiscale privilegiato per dichiarare il reddito di tali soggetti" e in cui devono essere indicati i redditi derivanti da tali società.

Al riguardo gli articoli 167 e 168 del DPR 917/86, prevedono che i redditi conseguiti dal soggetto estero partecipato vengano imputati direttamente al soggetto residente (italiano) in proporzione delle partecipazioni possedute (c.d. principio della trasparenza) senza che la società fiduciaria possa intervenire in qualità di sostituto d'imposta.

La società fiduciaria potrà/dovrà limitarsi ad evidenziare i flussi finanziari derivanti dall'estero a favore di un soggetto residente fiscale nazionale il quale, quindi, dovrà riportare nel proprio Modello Unico i redditi della società a lui riferibili per trasparenza.

Il tema verrà trattato in occasione di un convegno che Unione Fiduciaria sta organizzando per il mese di settembre. Per maggiori informazioni Vi preghiamo di consultare il nostro sito internet o contattare la nostra Area Legale e Relazioni Esterne.

## *231/2001 e Modelli organizzativi: le ultime pronunce*



L'adozione del Modello organizzativo potrebbe non bastare.

Il documento che, ai sensi dell'art. 6 del d.lgs. 231/2001 disciplinante le condizioni in presenza delle quali il soggetto-ente imputato può andare esente da responsabilità c.d. amministrativa e penale introdotta dal citato Decreto, deve essere fraudolentemente eluso dal soggetto apicale o da suo sottoposto autore del reato presupposto per essere considerato idoneo, pur adottato, è da ritenersi condizione necessaria ma non sufficiente .

La pronuncia del Tribunale di Milano dello scorso anno (17 novembre), effettivamente, per la prima volta ha riconosciuto l'adeguatezza del modello organizzativo predisposto dalla società imputata, quale esimente da responsabilità ex d.lgs 231/2001.

Attenzione però, l'idoneità del MOG (acronimo di modello organizzazione gestione) a prevenire il reato verificatosi è solo una delle ragioni che hanno portato all'assoluzione della s.p.a chiamata a rispondere per il reato di aggioaggio ex art. 2637 c.c. commesso dal Presidente del CdA e dall'Amministratore Delegato.

Sono state valutate anche la tempestività nell'adozione, il contenuto specifico e l'aggiornamento del MOG e la presenza di un Organismo di Vigilanza responsabile dell'esecuzione di tutte le attività di verifica dallo stesso individuate .


Dall'analisi delle pronunce giurisprudenziali più recenti, emergono, oltre al crescente interesse indirizzato all'applicazione del Decreto in trattazione, approfondimenti concernenti il principio di frazionabilità delle sanzioni interdittive (la Cassazione con sentenza del 31 maggio u.s. n 20560 ha affermato che il giudice, quando dispone una misura cautelare interdittiva o procede alla nomina del commissario giudiziale, deve limitare, ove possibile, l'efficacia del provvedimento alla specifica attività della persona giuridica alla quale si riferisce l'illecito e che tale principio rimane valido anche nel caso in cui l'ente svolga una sola attività, ma la misura possa essere limitata ad una parte della

stessa), il concetto di profitto (la Cassazione, con sentenza del 19 febbraio 2010 n. 6974, in tema di profitto del reato, oggetto di confisca per equivalente, ha ribadito che è necessario indicare la somma sino a concorrenza della quale il sequestro deve essere eseguito senza che, tuttavia, sia necessario indicare specificamente i beni da sequestrare, che ben possono essere individuati dalla Polizia Giudiziaria in fase di esecuzione del sequestro), e di informazione privilegiata (la Cassazione, con sentenza del 3 marzo u.s. n 8588, in ordine alla manovra di insider trading operata da soggetti apicali in seno all'ente su titolo quotato in Borsa e al reato di abuso di informazioni privilegiate non disponibili al pubblico e price sensitive, ha esaminato le condotte incriminate tenute dall'utilizzatore dell'informazione e il concetto di informazione privilegiata) e la rilevanza del reato di truffa aggravata in danno allo Stato (con il decreto che dispone il giudizio emesso dal Tribunale di Milano il 17 marzo u.s., viene contestata, nell'ipotesi di illecito amministrativo a carico di istituti bancari derivante dal reato di truffa aggravata in danno di ente pubblico commesso da soggetti apicali, la responsabilità ex d.lgs 231/2001 di quattro istituti bancari coinvolti per non aver adottato ed efficacemente attuato modelli di organizzazione e gestione idonei a prevenire reati della specie di quelli verificatisi).

Quanto emerge dalla lettura delle citate pronunce, ma non solo è, in sostanza, un implicito obbligo di predisposizione, aggiornamento e l'implementazione del Modello organizzativo e di tutte le procedure interne organizzative individuate dal medesimo come presidi al compimento dei reati presupposto.

Unione Fiduciaria si rende disponibile a fornire attività di consulenza volta alla predisposizione del Modello Organizzativo e/o all'aggiornamento e alla verifica di tale documento qualora già adottato e delle relative procedure adottate.

## *Il Mercato Immobiliare*



Il 2009 si è chiuso con il peggior risultato del nuovo secolo “il fatturato è sceso del 10,2% collocandosi sotto la soglia dei cento miliardi di Euro” sono parole di Mario Breglia, Presidente di Scenari Immobiliari, uno tra i più importanti “Player” in materia di Studi sul Mercato Immobiliare ed il suo andamento.

Il 2010, però, sta presentando i primi sintomi di ripresa, così come viene espresso sempre da Scenari Immobiliari che, basandosi sui dati dei primi cinque mesi dell’anno, prospetta una crescita, su base annua, del 3,6% superando la soglia dei 110 miliardi.

La ripresa si evidenzia soprattutto sul comparto residenziale, ed in particolare per il segmento dell’“alta gamma”, che risente anche dei primi positivi effetti dei capitali rientrati a seguito dello “Scudo Fiscale”. Roma, Milano, Venezia e le località turistiche di maggiore “appeal” sono in cima alle scelte di chi decide di investire nel “top” residenziale.

Sempre nel comparto residenziale, si assiste a una timida ripresa anche in alcune città del Nord (Piacenza, Novara; Modena), correlato anche ai primi lievi recuperi di occupazione del settore, mentre al Sud si assiste ad un ritorno verso i Capoluoghi dalle zone più decentrate. Il fenomeno risulta incentivato da un calo dei prezzi medi del comparto.

Ma questi segnali positivi sono stati confermati anche dalla Fiera del settore (EIRE 2010) conclusasi a Milano lo scorso 10 giugno. Un’edizione, che, anche a detta dei rappresentanti di Unione Fiduciaria presenti alla manifestazione, ha fornito un’immagine notevolmente più favorevole rispetto alla più che dimessa edizione 2009.

Come risulta dai dati forniti dall’Ente organizzatore della manifestazione e riportati anche dal Il Sole24ORE, il risultato, rispetto al momento del comparto, è stato eccellente: 35.000 mq espositivi, 437 imprese ed istituzioni presenti, oltre 14.000 operatori professionali venuti da oltre 50 Paesi, oltre 300 giornalisti accreditati e più di 100 Convegni, Seminari ed eventi organizzati nel contesto fieristico.

Hanno tenuto banco prevalentemente due temi: il “Social Housing” (presente con Social Housing Exhibition) che evidenzia l’importanza e l’attualità della questione abitativa nel Paese e “la nuova disciplina sui Fondi Immobiliari” i cui dibattiti sono stati tra i più affollati, tant’è che sull’argomento è intervenuta anche il Presidente di Confindustria, Emma Marcegaglia, auspicando le opportune modifiche alla Manovra per migliorare la norma e non penalizzare la competitività dei Fondi Italiani. Sempre più, quindi, si evidenzia come, in questo comparto che dovrà necessariamente rendersi più dinamico e professionale, l’importanza di un affidabile Advisor, quale Unione Fiduciaria, attraverso la controllata Unione Property.

## *Novità in pillole*



### **231 a San Marino**

Con l'emanazione del Decreto Delegato n.96 del 27 maggio 2010 si completa il disegno normativo che ha portato San Marino a dotarsi di una normativa sulla cosiddetta responsabilità penale d'impresa. Il Decreto, infatti, in attuazione di quanto previsto dall'articolo 1 della legge 21 gennaio 2010, n. 6, individua, tra l'altro, le caratteristiche che deve possedere il modello organizzativo, la composizione dell'organismo di vigilanza nonché gli obblighi di informazione posti a carico degli organi aziendali. Unione Fiduciaria sta seguendo da vicino l'evoluzione della nuova normativa e si rende disponibile a valutarne l'impatto sulle aziende sammarinesi e su quelle italiane.

### **231 in Gran Bretagna**

Lo scorso aprile il Regno Unito ha emanato il U.K. Bribery Act 2010. Con tale provvedimento anche la Gran Bretagna, analogamente a quanto fatto da ormai tutti i Paesi europei, ha introdotto il principio della responsabilità delle società operanti nel Regno Unito nel caso in determinati illeciti (in particolare legati alla corruzione), siano stati commessi nell'interesse delle società stesse. La responsabilità potrà essere esclusa e/o limitata qualora l'ente dimostri di aver implementato procedure adeguate per prevenire atti corruttivi. La nuova normativa potrebbe impattare anche sulle aziende italiane, banche comprese, qualora operassero nel Regno Unito. La nuova normativa trova, infatti, applicazione alle società anche senza una stabile organizzazione nel Regno Unito.

### **Informazione ed opportunità dall'Europa**

CBE (Coopération bancaire pour l'Europe) GEIE, partecipata di Unione Fiduciaria, pubblica mensilmente la newsletter *ImpresaEuropa*: «Informazioni ed opportunità dall'Europa – La Newsletter per le PMI» dedicata alle informazioni ed alle opportunità che l'Unione Europea offre alle imprese (notizie, bandi in scadenza, opportunità, appuntamenti, appalti in scadenza ecc).

Per avere gratuitamente la newsletter o per ricevere maggiori informazioni consultare il sito di Unione Fiduciaria o il sito [www.cbe.be](http://www.cbe.be)

### **Novità antiriciclaggio**

In data 16 aprile 2010 il Ministero della Giustizia ha determinato, mediante apposito decreto, gli indicatori di anomalia per l'individuazione di operazioni sospette di riciclaggio o di finanziamento del terrorismo, utilizzabili da talune categorie di professionisti e di revisori contabili.

I predetti indicatori, elencati all'interno dell'allegato 1 del decreto, sono volti a ridurre i margini di incertezza connessi con valutazioni soggettive o con comportamenti discrezionali e sono improntati all'esigenza di contribuire al contenimento degli oneri e al corretto e omogeneo adempimento degli obblighi di segnalazione di operazioni sospette.

Il ministero specifica che l'elenco in trattazione non è esaustivo e che i dati, le informazioni, la descrizione delle operazioni ed i motivi del sospetto da indicare all'interno delle segnalazioni saranno individuati con provvedimento emanato dalla UIF.

Successivamente, in data 27 aprile 2010 l'UIF ha adottato, ai sensi dell'art. 40 del d.lgs. n. 231/2007 (il quale prevede che la predetta unità individui la tipologia delle informazioni e definisca le modalità con le quali gli intermediari aggregano e trasmettono mensilmente i dati), un provvedimento contenente le disposizioni per l'invio dei dati aggregati, emanato in ragione delle variazioni introdotte dal Provvedimento della Banca d'Italia del 23 dicembre 2009, recante disposizioni attuative per la tenuta dell'AUI, le quali hanno reso necessario l'aggiornamento delle tabelle di raccordo fra causali analitiche e causali aggregate (i settori sintetici di attività economica sono stati modificati anche per tenere conto dell'imminente adozione della codifica ATECO).

Le nuove regole di aggregazione si applicheranno con riferimento alle operazioni effettuate a partire dal mese di giugno 2010 e, pertanto, il primo file interessato dalla modifica è quello che gli intermediari dovranno inviare entro il 20 agosto 2010.

## Novità in pillole



### **Arte e investimento**

Le opere d'arte rappresentano circa il 4 per cento del patrimonio della clientela private italiana. La decisione di acquistare e/o vendere un'opera d'arte porta con sé la necessità di valutare una serie di aspetti importanti tra i quali vi sono quello di individuare il soggetto al quale chiedere un aiuto per valutare l'opera, quello al quale chiedere di effettuare il trasporto, la copertura assicurativa e la custodia. Per rispondere a tutte queste esigenze i diversi operatori stanno organizzandosi sia con risorse interne che esterne. Per chi volesse seguire questa seconda strada, Art Defender si segnala anche per aver sottoscritto un apposito protocollo con il Ministero per i Beni Culturali. Per maggiori informazioni vedi anche il sito [www.artdefender.it](http://www.artdefender.it)

### **Fiduciarie verso la riforma**

L'11 giugno scorso il Governo ha approvato disegno di legge con il quale viene recepita una nuova direttiva europea sugli intermediari finanziari. In tale contesto è stato previsto che le società fiduciarie controllate da banche o aventi un capitale sociale superiore a 240 mila euro (le c.d. Grandi fiduciarie) siano sottoposte alla vigilanza della banca d'Italia e siano dotate di adeguati presidi organizzativi e di controllo interno. Rimarranno invece sottoposte alla vigente disciplina normativa ed alla vigilanza del ministero dello sviluppo economico (ex ministero dell'industria) le fiduciarie non aventi le citate caratteristiche (le c.d. Piccole fiduciarie). Unione fiduciaria sta seguendo con attenzione l'evoluzione normativa al fine di valutarne l'impatto sul piano legale ed organizzativo nonché le possibili soluzioni da adottare in vista dell'entrata in vigore della nuova legge.

### **Art Adviser**

In questo momento il mercato dell'arte sta dando cenni di ripresa, il segmento del moderno in particolare ed anche l'Old Master sta dando dei segnali positivi soprattutto per opere di massimo livello, mentre la fascia intermedia è ancora un po' in fase di stasi. La sezione Art Adviser di Unione Fiduciaria sta ricevendo un notevole numero di richieste di consulenza per cercare di individuare il miglior percorso per le opere, che anche nuovi clienti propongono, affinché ne venga certificata l'autenticità in prima valutazione con partners di importanti case d'Asta successivamente, su richiesta, da parte di

esperti studiosi, ne venga effettuata la valutazione dello stato di conservazione delle opere stesse, e ne venga stabilita poi la giusta destinazione in caso fosse richiesta la cessione della stessa. Capita spesso che le opere non vengano conservate in magazzini o caveau adeguatamente climatizzati a rischio del deperimento dell'opera stessa, a tale riguardo Unione Fiduciaria tramite Art Defender società di cui U.F. è partner, offre il servizio di deposito e conservazione delle opere con partner di serietà e certificata esperienza professionale nel settore.

### **Successioni: ecco le regole del gioco in Italia e in Europa**


In Europa 8 milioni di cittadini vivono in un Paese diverso da quello di origine e circa 2,5 milioni di immobili appartengono a persone che vivono in Paesi diversi da quelli in cui sono situati i beni. Disporre delle necessarie informazioni per seguire e comprendere le diverse vicende legate ad una successione che si apre in uno dei Paesi europei è un'impresa a volte davvero difficile. Un possibile aiuto può essere rappresentato dal sito internet [www.successions-europe.eu](http://www.successions-europe.eu) creato su iniziativa del Consiglio dei Notariati d'Europa (Cnue) scritto nelle 23 lingue ufficiali dei 27 paesi membri dell'Unione europea (Italia compresa).

Per saperne di più su caratteristiche, funzionamento e fiscalità degli strumenti di amministrazione e protezione del patrimonio, anche in ottica successoria, contattate la nostra Area Legale e Relazioni Esterne.

### **Opportunità immobiliari a New York**

Il mercato new yorkese, in conseguenza della crisi del 2008, ha subito un forte crollo delle quotazioni con valori che vanno dal 25 al 60% in meno rispetto a 3 anni fa. Questo fattore, associato alla ripresa economica in atto in USA, offre delle opportunità di acquisto estremamente vantaggiose anche in ottica di diversificazione economica e valutaria. Tramite accordi commerciali con partner locali, Unione Fiduciaria si rende disponibile ad assistere quei clienti italiani interessati ad investire in progetti di sviluppo o semplicemente nell'acquisto di unità immobiliare a New York. Per maggiori informazioni contattare l'Area Legale e Relazioni Esterne di Unione Fiduciaria.

## Novità in pillole



### ***I nuovi obblighi informativi verso Consob ai sensi della delibera n.17297/2010. La gestione degli adempimenti tramite il software "Comunica".***

In data 29 giugno 2010 si è svolto a Milano il Convegno, organizzato dall'Area Consulenza Banche e Intermediari Finanziari di Unione Fiduciaria, sul tema "La Delibera n. 17297 del 28 aprile 2010. Disposizioni concernenti gli obblighi di comunicazione di dati e notizie e la trasmissione di atti e documenti da parte dei soggetti vigilati – Le novità introdotte e il regime transitorio".

I nuovi obblighi informativi introdotti dalla citata delibera sostituiscono integralmente, a far data dal 1° luglio 2010, quelli di cui alla delibera Consob n.14015 del 1 aprile 2003.

Le nuove disposizioni troveranno applicazione oltre che alla prestazione dei servizi e attività di investimento e della gestione collettiva del risparmio anche con riguardo alla distribuzione di prodotti finanziari emessi da banche ed imprese di assicurazione.

Si evidenzia che rispetto agli adempimenti previsti dalla delibera Consob 14015/03, sono introdotte talune novità sia dal punto di vista soggettivo (nuovi intermediari tenuti ad adempiere agli obblighi informativi, come le imprese di assicurazione) che dal punto di vista oggettivo (obblighi eliminati e obblighi previsti ex novo).

Visti i nuovi e stringenti adempimenti richiesti, in generale, dagli Organi di Vigilanza agli intermediari, con l'occasione, l'Area Consulenza Banche ha presentato in sede di Convegno alcuni nuovi servizi tra cui il «Servizio Adempimenti Normativi», sviluppato per supportare il lavoro delle funzioni di controllo, delle segreterie generali e dei servizi di linea nello svolgimento dei principali adempimenti richiesti dalle vigenti norme di vigilanza. I nuovi servizi vanno a potenziare il servizio di Alert Informativo gestito da Unione Fiduciaria che annovera, ad oggi, oltre 70 intermediari e verranno erogati tramite il portale di Comunica. I nuovi servizi saranno i seguenti:

1. ***"Servizio Adempimenti Normativi"***: uno scadenziario web delle norme di legge. Grazie ad un

sofisticato servizio web verrà aggiornato da Unione Fiduciaria nel continuo con le nuove scadenze normative. Le società clienti potranno in autonomia integrare il servizio con le scadenze di natura organizzativa (riunioni del consiglio di amministrazione, riunioni collegio sindacale, scadenze contratti). Ogni scadenza potrà essere correlata di documentazione. Il portale degli adempimenti quindi diventerà anche un importante repository di documentazione per l'intera società. Le norme gestite da Unione Fiduciaria sono:

- ✓ Trasparenza Bancaria
- ✓ Mifid
- ✓ Antiriciclaggio
- ✓ Codice del consumo
- ✓ Market Abuse
- ✓ Privacy
- ✓ Attività di intermediazione assicurativa

2) ***"Servizio Compliance"***: come strumento web a supporto delle funzioni di Compliance per la tracciabilità dell'attività di consulenza svolta a vantaggio della propria struttura organizzativa e per la gestione del rischio di non conformità alle norme. Nel portale della Compliance, le funzioni di controllo degli intermediari potranno archiviare tutti gli scambi informativi (documenti elettronici compresi) da e per i propri referenti;

3) ***"Servizio Legal Inventory"***: dopo una fase preliminare di mappatura dei processi dell'Intermediario sarà cura di Unione Fiduciaria aggiornare nel continuo gli impatti delle nuove norme emanate sulla struttura dei processi dell'Intermediario. Le norme gestite saranno

- ✓ Trasparenza Bancaria
- ✓ Mifid
- ✓ Antiriciclaggio
- ✓ Codice del consumo
- ✓ D.lgs 231/2001
- ✓ Market Abuse
- ✓ Privacy
- ✓ Attività di intermediazione assicurativa

Per ogni ulteriore informazione sulle funzionalità e costi del Servizio, Vi invitiamo a contattare il numero della Segreteria di Area: 02/72422210 oppure a inviare una mail all'indirizzo: [consulenza@unionefiduciaria.it](mailto:consulenza@unionefiduciaria.it)



## *I SOFTWARE DI UNIONE FIDUCIARIA CORRELATI AGLI ARGOMENTI TRATTATI*

### **COMUNICA LEGIS**

Il servizio "Alert Normativo" sviluppato dall'Area Consulenza Banche ed Intermediari Finanziari rappresenta per le Funzioni di Compliance un valido supporto per la gestione del rischio di non conformità alle normative applicabili agli intermediari. Al fine di rendere il predetto servizio consulenziale tempestivo e di facile fruibilità per la nostra clientela è stato deciso di erogarlo sfruttando il nostro applicativo WEB "ComunicaLegis", consultabile attraverso il sito internet <http://comunica.unionefiduciaria.it>. In particolare il Servizio prevede che, al momento dell'emanazione di nuove norme che impattano sull'operatività bancaria, venga somministrata un'informativa tempestiva che evidenzia, tra l'altro, la data di entrata in vigore della norma, i soggetti a cui è rivolta e i contenuti di rilievo. Le normative oggetto del Servizio sono le seguenti:

- attività di intermediazione finanziaria
- norme a tutela del cliente (trasparenza dei servizi bancari e codice del consumo)
- antiriciclaggio
- sicurezza e salute dei lavoratori
- privacy
- normativa antitrust
- assicurazioni
- antiusura
- abusi di mercato
- responsabilità amministrativa degli enti
- normativa fiduciaria e trust

### **ARCHIMEDE ANTIRICICLAGGIO**

Il pacchetto Antiriciclaggio di Unione Fiduciaria si pone l'obiettivo di ottemperare agli adempimenti previsti dalla Legge 197/91 (e successive modifiche) emanata per contrastare il fenomeno del riciclaggio di capitali di origine illecita; pertanto il software consente di rispettare quanto richiesto dall'Ufficio Italiano Cambi in termini di detenzione dell'Archivio Unico Informatico e invio delle segnalazioni aggregate mensili costituite dalla movimentazione di liquidità e titoli al portatore.

### **E-LEARNING ANTIRICICLAGGIO**

Il software *E\_learning* antiriciclaggio di Unione Fiduciaria si pone come primario obiettivo l'adempimento degli obblighi previsti dalla Legge 197/91 (e successive modifiche ed integrazioni) ed in particolar modo quelli posti a carico delle figure professionali individuate dalla citata normativa. Ulteriore scopo, egualmente importante, è quello di fornire un metodo di apprendimento realmente efficace unito ad una grande facilità di utilizzo e ad importanti economie di scala.



Il software *E\_learning* antiriciclaggio non limita le sue funzionalità alla formazione ma diviene vero supporto di lavoro mediante una vasta banca dati normativa e pareristica, consultabile con motore di ricerca in via continuativa, lezioni approfondite sull'argomento specifico e utilizzo di un sistema di FAQ, essenziale per la risoluzione di dubbi interpretativi.

Unione Fiduciaria sta completando la messa a punto di ulteriori moduli per la trattazione di normative di interesse generale e, grazie alla adattabilità del supporto, sarà in grado di soddisfare specifiche richieste pretese dalla clientela.

### **ARCHIMEDE INDAGINE**

E' il software di Unione Fiduciaria per la Gestione delle richieste inoltrate dall'Agenzia delle Entrate riguardanti le indagini bancarie, si rivolge a tutti gli intermediari finanziari soggetti agli obblighi della legge 311/2004 e relative norme attuative del 22 dicembre 2005, è realizzato in tecnologia HTML e permette il collegamento via WEB tramite la rete pubblica o privata.

#### **In particolare il pacchetto permette:**

- La decodifica della richiesta proveniente dall'Agenzia.
- Il reperimento automatico da data base esterni dei dati anagrafici del soggetto da controllare e degli eventuali soggetti collegati e l'estrazioni delle operazioni effettuate nel periodo richiesto e loro decodifica secondo le tabelle fornite dall'Agenzia delle Entrate In alternativa l'inserimento manuale dei dati di cui al punto precedente.
- Storizzazione delle richieste, delle relative risposte e programmi di consultazione dei dati memorizzati
- La formattazione delle anagrafiche, rapporti, saldi e operazioni secondo i tracciati XML forniti dall'Agenzia delle entrate.
- La diagnostica sul file di ritorno da restituire all'Agenzia.

### **RECENTI PUBBLICAZIONI**

- **Vademecum del contribuente** a cura di Paolo Dubini, 2010, Ed Unione Fiduciaria S.p.A.
- **Patrimoni. Strumenti di amministrazione e protezione: trust, holding, fondazioni, patti di famiglia, atti di destinazione, fondi immobiliari, mandato fiduciario** di V. Felling e F. Vedana edizione aggiornata, aprile 2009 Ed. EGEA
- **Guida agli strumenti per l'internazionalizzazione**, a cura di CBE Geie in collaborazione con Unione Fiduciaria.
- **Strumenti finanziari e regole MIFID. Compliance, autorità di vigilanza e conflitti di interesse** Ed Ipsoa al quale ha collaborato Unione Fiduciaria
- **Segreto Bancario e fiduciario in Italia e all'estero** di F. Vedana, D. Contini, R. Lenzi, ottobre 2008, Ed. EGEA
- **La responsabilità penale delle imprese** di M. Bramieri, A. Mifsud, G. Rubboli, marzo 2008, Ed. EGEA – pubblicazione dell'aggiornamento 2010 (vedi sito [www.egeaonline.it](http://www.egeaonline.it))

Per maggiori informazioni [www.egeaonline.it](http://www.egeaonline.it)



## **CONVEGNI ED EVENTI**

**Giugno - settembre 2010** *“Alla scoperta di Leonardo da Vinci”*: Unione Fiduciaria è lieta di annunciare che dall'8 giugno al 5 settembre si potrà ammirare la più grande raccolta al mondo del maestro Leonardo a Milano presso la Biblioteca Ambrosiana e la Basilica di Santa Maria delle Grazie. Per maggiori informazioni [www.ambrosiana.it](http://www.ambrosiana.it)

**Settembre 2010**: Focus normativo *“Privacy e attività bancaria”* - Milano presso Touring Club, Corso Italia 10

**Settembre/ottobre 2010**: *Fiscalità internazionale: quadro RW, società fiduciaria quale sostituto d'imposta e nuovi strumenti di contrasto all'evasione fiscale*

**Settembre/ottobre 2010**: *Antiriciclaggio: adempimenti, controlli e nuove regole di organizzazione*

Per maggiori informazioni e per conoscere aggiornamenti relativi a tutti i convegni organizzati o in corso di organizzazione si rimanda vedi sito [www.unionefiduciaria.it](http://www.unionefiduciaria.it), sezione Convegni.



*I SERVIZI DI UNIONE FIDUCIARIA CORRELATI AGLI ARGOMENTI TRATTATI*

**SERVIZI FIDUCIARI**

- > amministrazione fiduciaria di partecipazioni
- > intestazione e amministrazione fiduciaria degli investimenti sul mercato mobiliare
- > amministrazione fiduciaria del patrimonio - stock option - patti parasociali - patti di famiglia

**SERVIZI IMMOBILIARI**

Gestione di patrimoni immobiliari

- > Censimento del patrimonio immobiliare
- > Analisi redditività
- > Progetto di valorizzazione e ottimizzazione del patrimonio immobiliare
- > Gestione ordinaria e straordinaria del patrimonio immobiliare
- > Assistenza nella compravendita di immobili (fabbricati, aree edificabili, fondi rustici)

Prestazioni di consulenza

- > Stima di valore del canone di locazione
- > Stesura di contratto di locazione e affitto
- > Perizie tecniche di stima
- > Ottimizzazione del profilo fiscale di operazioni immobiliari
- > Proposte di finanziamento per operazioni immobiliari

**SERVIZI INTERNAZIONALI**

- > costituzione ed amministrazione fiduciaria di società di diritto estero
- > consulenza aziendale internazionale
- > gestione patrimoniale internazionale
- > trust

PER MAGGIORI INFORMAZIONI POTETE SCRIVERE ALL'INDIRIZZO E-MAIL:

[servizilegali@unionefiduciaria.it](mailto:servizilegali@unionefiduciaria.it)

O VISITARE IL SITO : [WWW.UNIONEFIDUCIARIA.IT](http://WWW.UNIONEFIDUCIARIA.IT)

*PERIODICO TRIMESTRALE A CARATTERE GIURIDICO - FISCALE*

**Nei prossimi numeri:**

- *Ultime novità di Consob e Banca d'Italia*
- *I servizi immobiliari nelle banche*

Direttore  
Responsabile

Dottor Attilio Guardone

Editore

UNIONE FIDUCIARIA S.p.A.

Registrazione presso Tribunale di  
Milano n°584 del 22/9/2006



**UNIONE FIDUCIARIA S.p.A.**  
Società Fiduciaria e di Servizi delle Banche Popolari Italiane  
Milano e Roma  
02-724221  
[www.unionefiduciaria.it](http://www.unionefiduciaria.it)

**PARTECIPAZIONI  
NAZIONALI**

**Unione Gestioni Sim  
S.p.A.**  
Milano

**Unione Property S.p.A.**  
Milano

**Polis Fondi Immobiliari  
di Banche Popolari  
S.G.R. S.p.A.**  
Milano

**Centrosim S.p.A.**  
Milano

**ART DEFENDER S.p.A.**  
Milano

**PARTECIPAZIONI  
INTERNAZIONALI**

**Sofipo Fiduciaire S.A.**  
Lugano (Svizzera)

**Sofipo UF Trustee Ltd.**  
Limassol (Cipro)

**Sofipo Austria GmbH**  
Vienna (Austria)