



**PROPOSTE DI MODIFICA AL MANUALE DEGLI OBBLIGHI INFORMATIVI DEI SOGGETTI VIGILATI DI CUI ALLA DELIBERA CONSOB N. 17297 DEL 28
APRILE 2010, E SUCCESSIVE MODIFICHE**

MODULO PER LA RISPOSTA ALLA CONSULTAZIONE PUBBLICA

Dati del rispondente

Nome

Miriam

Cognome

Felici

Ente

AMF Italia – Associazione Intermediari
Mercati Finanziari

E-mail

amfitalia@amfitalia.org

Consenso alla
pubblicazione del
contributo (SI/NO) ¹

SI

¹ I commenti pervenuti saranno pubblicati nel sito *internet* della Consob corredati dall'indicazione del nome e cognome del loro autore, salva espressa richiesta di non divulgarli.

Quesiti	Osservazione
Q.1. Si ritiene che l'impostazione dell'intervento, volta a semplificare e a razionalizzare gli obblighi informativi previsti dal Manuale degli obblighi informativi di cui alla Delibera Consob n. 17297/2010, e successive modifiche, sia chiara, proporzionata e idonea a ridurre gli oneri segnaletici a carico degli intermediari, preservando al contempo le esigenze di vigilanza della Consob?	Nessuna osservazione
Q.2. Si ritiene che le specifiche proposte di abrogazione totale o parziale degli obblighi informativi siano coerenti con l'obiettivo di eliminare duplicazioni e sovrapposizioni informative? In caso contrario, si invitano i rispondenti a indicare le segnalazioni che dovrebbero essere mantenute o rimodulate, fornendo le relative motivazioni.	Nessuna osservazione
Q.3. Si ritiene che le semplificazioni proposte ai contenuti, alla frequenza e alle modalità di trasmissione degli obblighi informativi siano chiare, proporzionate e idonee ad assicurare un adeguato bilanciamento tra riduzione degli oneri e completezza del patrimonio informativo disponibile per la vigilanza? In caso contrario, si invitano i rispondenti a indicare eventuali criticità applicative e possibili soluzioni alternative o integrative.	Nessuna osservazione
Q.4. Riguardo al perimetro delle modifiche proposte, si ritiene che vi siano ulteriori interventi di semplificazione, razionalizzazione o efficientamento degli obblighi informativi, dei relativi contenuti, della frequenza o delle modalità di trasmissione che potrebbero essere presi in considerazione, ferma restando la necessità di assicurare alla vigilanza un patrimonio informativo adeguato e tempestivo? In caso affermativo, si invitano i rispondenti a	Nessuna osservazione

descrivere i possibili ulteriori interventi, evidenziandone i benefici attesi.	
Q.5. Si ritiene che i nuovi obblighi informativi proposti siano necessari e proporzionati rispetto alle esigenze di vigilanza rappresentate? In caso contrario, si invitano i rispondenti a indicare eventuali criticità applicative e possibili soluzioni alternative o integrative anche alla luce di eventuali approcci o prassi adottati in altri contesti europei di cui si è a conoscenza.	Con riferimento alla nuova segnalazione <i>ad-hoc</i> avente ad oggetto l’informativa della funzione di conformità all’organo di gestione in caso di riscontro – da parte di tale funzione - di un rischio rilevante di inadempimento (cfr. art. 22, par. 3, lett. c), del Regolamento delegato (UE) 2017/565), le Associate propongono di trasmettere all’Autorità non (come pare evincersi dalla proposta di modifica) una relazione <i>ex novo</i>, ma la documentazione elaborata dalla funzione di conformità in vista dell’informativa all’organo di gestione prescritta dalla disposizione sopra menzionata (ferma restando la trasmissione anche delle relative “osservazioni e determinazioni degli organi aziendali”). La sopra riferita proposta si inserisce nel solco della razionalizzazione e semplificazione del set di obblighi segnaletici a carico degli intermediari che Consob intende perseguire anche con la consultazione in commento e che le Associate accolgono con grande favore. Inoltre, e per quanto occorrer possa, le Associate rilevano che la previsione UE in argomento ha ad oggetto un obbligo di informativa verso l’organo di gestione e che non prevede un flusso informativo verso l’Autorità competente. Da qui la suddetta proposta, anche per evitare appesantimenti e duplicazioni, di fornire all’Autorità la documentazione già predisposta dalla funzione di <i>compliance</i> in ossequio all’obbligo di informativa all’organo di gestione.
Q.6. Si ritiene di formulare ulteriori osservazioni sui temi oggetto della presente consultazione e/o sulle specifiche proposte riportate nel Testo del Manuale in Allegato al presente documento? In caso	Condividendo l’esercizio di aggiornamento degli obblighi informativi che l’Autorità ha avviato come riflesso dei vari mutamenti intervenuti nel

affermativo, si invitano i rispondenti a indicare eventuali profili di chiarimento, integrazione o affinamento del Testo del Manuale.

quadro normativo europeo e nazionale e in ottica di semplificazione e di riduzione degli oneri amministrativi a carico degli intermediari vigilati, le Associate propongono di estendere tale esercizio di aggiornamento anche ai: i) chiarimenti relativi agli obblighi di comunicazione previsti dalla Delibera 17297/2010 (FAQ) disponibili sul sito della Consob, il cui ultimo aggiornamento risale al 10 aprile 2019; ii) richiami a fonti esterne di dati a cui il Manuale espressamente rimanda.

Da un punto di vista più generale, al fine di consentire agli intermediari di adeguare i sistemi interni e aggiornare le varie procedure interessate, le Associate auspicano che venga previsto un periodo transitorio di almeno sei mesi dall'entrata in vigore delle modifiche al Manuale degli obblighi informativi.