

	<i>Documenti organizzativi</i>	Policy di trattazione dei quesiti	Versione 04/07/2019
---	------------------------------------	--	------------------------

CONSOB

Manuale delle Policy d'Istituto

POLICY DI TRATTAZIONE DEI QUESITI

POLICY DI VIGILANZA

	<i>Documenti organizzativi</i>	Policy di trattazione dei quesiti	Versione 04/07/2019
---	------------------------------------	--	------------------------

Sommario

1. Caratteristiche dell'attività.....	3
2. Caratteristiche dei quesiti	3
3. Pubblicità della Policy	3
4. Criteri di trattabilità dei quesiti ricevuti.....	3
4.1. Criteri soggettivi.....	3
4.2. Criteri oggettivi	3
5. Criteri di priorità.....	4
6. Tempi di risposta	4
7. Criteri di messa agli atti.....	4
8. Criteri per la consultazione.....	4
9. Modalità di risposta	5
9.1. Quesiti trattabili.....	5
9.1.1. Quesiti ordinari	5
9.2. Quesiti non trattabili.....	5
9.2.1. Quesiti utilizzati come base per l'emanazione di un nuovo Orientamento.....	5
9.3. Quesiti telefonici o via e-mail	5
10. Criteri di pubblicazione delle risposte ai quesiti.....	5
11. Appendice – Schemi documentali	5
11.1. Schema suggerito dei contenuti del quesito	5

	<i>Documenti organizzativi</i>	Policy di trattazione dei quesiti	Versione 04/07/2019
---	------------------------------------	--	------------------------

1. Caratteristiche dell'attività

È prassi consolidata della Consob fornire risposta ai quesiti relativi a materie di competenza istituzionale posti da operatori e organismi del mercato, associazioni di categoria.

Pur non rientrando tra le attività dovute, la risposta fornita ai quesiti rappresenta uno strumento che concorre allo svolgimento delle attribuzioni istituzionali, in quanto consente di fornire indirizzi applicativi di norme e di rendere omogenei i comportamenti degli operatori, contribuendo così alla tutela degli investitori e del mercato.

Talvolta la risposta al quesito implica la verifica, da parte della Consob, di fatti o condizioni attinenti all'operazione/situazione/evento oggetto del quesito.

La presente Policy stabilisce i criteri che regolano l'attività di risposta ai quesiti.

2. Caratteristiche dei quesiti

I quesiti interessati dalla presente Policy sono relativi a materie di competenza istituzionale posti da soggetti interessati all'applicazione della normativa di settore.

3. Pubblicità della Policy

La presente Policy è pubblicata per stralcio sul sito internet istituzionale. Sul sito è presente inoltre lo schema suggerito per la presentazione del quesito alla Consob.

4. Criteri di trattabilità dei quesiti ricevuti

La trattabilità dei quesiti ricevuti è soggetta a criteri soggettivi e criteri oggettivi.

4.1. Criteri soggettivi

I quesiti sono trattabili se rispondono al seguente criterio:

Interesse diretto: i quesiti possono essere posti solo da soggetti tenuti all'applicazione della normativa di settore di competenza della Consob e dalle relative associazioni di categoria

4.2. Criteri oggettivi

I quesiti sono trattabili se rispondono a tutti i seguenti criteri:

- a) **novità:** il quesito deve riferirsi a questioni che non siano già chiaramente risolte nella stessa lettera della norma e che non siano chiaramente riconducibili ad indirizzi già consolidati da precedenti risposte a quesiti/Orientamenti pubblicati dalla Consob;
- b) **connessione con la disciplina di competenza:** i quesiti devono essere relativi alla disciplina di competenza dell'Istituto. I quesiti relativi a materie normate dall'ESMA (o da altri livelli legislativi comunitari) non vengono, di norma, trattati;
- c) **attualità:** i quesiti devono essere relativi a operazioni/situazioni/eventi in corso o che si prevede possano prendere avvio nell'arco degli 8 mesi seguenti.
Pertanto non vengono di norma trattati i quesiti:
 - relativi a operazioni/situazioni/eventi conclusi e che non mostrano evidenti e rilevanti impatti su operazioni/situazioni/eventi in corso o futuri o
 - che si potrebbero concretizzare in un orizzonte temporale superiore agli 8 mesi;

	<i>Documenti organizzativi</i>	Policy di trattazione dei quesiti	Versione 04/07/2019
---	------------------------------------	--	------------------------

- d) **concretezza:** i quesiti devono essere relativi a fattispecie di operazioni/situazioni/eventi specificati e concreti.
Pertanto non vengono di norma trattati i quesiti che rispondano anche ad uno tra i seguenti criteri:
- relativi a fattispecie astratte;
 - connotati da incertezze circa i termini, i soggetti e le modalità di attuazione delle operazioni;
 - relativi a molteplici scenari alternativi non sufficientemente definiti;
- e) **assenza di correlazioni con ipotesi di violazione:** i quesiti che si riferiscono a violazioni o a ipotesi di violazione della normativa già compiute non vengono trattati.
Pertanto non vengono trattati i quesiti che si rivelano strumentali all'esercizio di azioni legali e i quesiti riconducibili ad esposti presentati all'intermediario o alla CONSOB stessa.

5. Criteri di priorità

I tempi di risposta della Consob sono indipendenti dai *desiderata* del richiedente e dalla presenza di condizioni contrattuali vincolate ai tempi di predisposizione della risposta.

6. Tempi di risposta

L'Istituto, non essendo tenuto a fornire risposte in termini prestabiliti ai quesiti posti, risponde ai quesiti in tempi compatibili con il carico di lavoro derivante dalle attività istituzionali. La risposta viene trasmessa entro 6 mesi dalla data di presentazione del quesito.

7. Criteri di messa agli atti

Quesiti non trattabili

I quesiti giudicati non trattabili secondo i criteri di cui al § 4. sono posti agli atti.

Quesiti trattabili

I quesiti ritenuti trattabili all'atto del ricevimento sono messi agli atti qualora si verifichi una delle seguenti condizioni:

- a) **venuta meno dell'interesse alla risposta**
Un quesito giudicato trattabile viene messo agli atti qualora la UO competente constati il venire meno dell'interesse alla risposta da parte del richiedente;
- b) **mancata integrazione dei quesiti nei tempi concordati**
Qualora il soggetto richiedente abbia annunciato integrazioni al quesito, la UO competente ed il soggetto concordano i tempi entro cui tali integrazioni debbono essere fatte pervenire alla Consob. Nel caso in cui tali integrazioni non giungano nel termine stabilito, il quesito viene messo agli atti.

8. Criteri per la consultazione

Le risposte ai quesiti non vengono sottoposte a consultazione.

	<i>Documenti organizzativi</i>	Policy di trattazione dei quesiti	Versione 04/07/2019
---	------------------------------------	--	------------------------

9. Modalità di risposta

9.1. Quesiti trattabili

9.1.1. Quesiti ordinari

Qualora la risposta al quesito sia stata approvata dalla Commissione, la stessa viene trasmessa al soggetto interessato tramite lettera a firma del Direttore Generale.

Negli altri casi la risposta viene fornita con lettera a firma RdD e RdU.

9.2. Quesiti non trattabili

Nei casi in cui i quesiti sono ritenuti non trattabili in base ai criteri di cui al § 4., la risposta al richiedente viene data direttamente dalle UO competenti, tramite nota standard a firma RdD e RdU.

9.2.1. Quesiti utilizzati come base per l'emanazione di un nuovo Orientamento

Nel caso dei quesiti di carattere generale, viene valutata l'opportunità di emanare un Orientamento che tratti la materia in oggetto con maggiore ampiezza e/o profondità. In tali casi al richiedente non viene data risposta diretta bensì viene trasmessa una nota standard a firma RdD e RdU.

9.3. Quesiti telefonici o via e-mail

Accade spesso nella realtà operativa che i soggetti pongano quesiti verbali o per altra via (ad es.: via e-mail). In tali casi, ogni Ufficio risponde nei limiti delle proprie competenze fornendo risposte di natura ricognitiva o riassuntiva delle norme e degli *Orientamenti* o chiarimenti purché in nessun modo possano impegnare la Commissione.

10. Criteri di pubblicazione delle risposte ai quesiti

Le risposte ai quesiti vengono di norma pubblicate in forma omissata sul sito internet della Consob.

11. Appendice – Schemi documentali

11.1. Schema suggerito dei contenuti del quesito

- Richiesta/quesito.
- Descrizione della fattispecie.
- Inquadramento giuridico.
- Richiamo ad eventuali precedenti della Consob.
- Considerazioni del richiedente.
- Documentazione di supporto.