

L'estratto che stai consultando
fa parte del volume in vendita
su **ShopWKI**,
il negozio online di **Wolters Kluwer**

[Torna al libro](#)



CEDAM

IPSOA

UTET[®]
GIURIDICA

il fisco

 ALTALEX

Indice sommario

DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, ai sensi degli articoli 8 e 21 della legge 6 febbraio 1996, n. 52

PARTE I

Disposizioni comuni

Art. 1	<i>Definizioni</i>	pag.	3
Art. 2	<i>Rapporti con il diritto dell'Unione europea e integrazione nel SEVIF</i>	»	39
Art. 3	<i>Provvedimenti</i>	»	42
Art. 4	<i>Collaborazione tra autorità e segreto d'ufficio</i>	»	45
Art. 4 bis	<i>Individuazione dell'autorità competente e delle autorità competenti settoriali ai fini del regolamento (CE) n. 1060/2009, e successive modificazioni, relativo alle agenzie di rating del credito</i>	»	50
Art. 4 ter	<i>Individuazione delle autorità nazionali competenti ai sensi del regolamento (UE) n. 236/2012 relativo alle vendite allo scoperto e a taluni aspetti dei contratti derivati aventi ad oggetto la copertura del rischio di inadempimento dell'emittente (credit default swap)</i>	»	52
Art. 4 quater	<i>Individuazione delle autorità nazionali competenti ai sensi del regolamento (UE) n. 648/2012 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 4 luglio 2012, e ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 25 novembre 2015</i>	»	55
Art. 4 quinquies	<i>Individuazione delle autorità nazionali competenti ai sensi del regolamento (UE) n. 345/2013, relativo ai fondi europei per il venture capital (EuVECA), e del regolamento (UE) n. 346/2013, relativo ai fondi europei per l'imprenditoria sociale (EuSEF)</i>	»	68
Art. 4 quinquies.1	<i>Individuazione delle autorità nazionali competenti ai sensi del regolamento (UE) n. 2015/760 relativo ai fondi di investimento europei a lungo termine (ELTIF)</i>	»	71
Art. 4 sexies	<i>Individuazione delle autorità nazionali competenti ai sensi del regolamento (UE) n. 1286/2014, relativo ai documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIPs)</i>	»	74
Art. 4 septies	<i>Poteri d'intervento relativi alla violazione delle disposizioni previste dal regolamento (UE) n. 1286/2014</i>	»	76
Art. 4 septies.1	<i>Individuazione delle autorità nazionali competenti ai sensi del regolamento (UE) 2016/1011 sugli indici usati come parametri di riferimento negli strumenti finanziari e nei con-</i>		

	<i>tratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento</i>	»	78
[Art. 4 <i>octies</i>	Sistemi interni di segnalazione delle violazioni del regolamento (UE) n. 1286/2014]	»	80
[Art. 4 <i>novies</i>	Procedura di segnalazione alle Autorità di Vigilanza]	»	80
[Art. 4 <i>decies</i>	Obbligo di notifica preventiva del documento contenente le informazioni chiave sui PRIIP]	»	80
Art. 4 <i>undecies</i>	Sistemi interni di segnalazione delle violazioni	»	81
Art. 4 <i>duodecies</i>	Procedura di segnalazione alle Autorità di Vigilanza	»	82
Art. 4 <i>terdecies</i>	Esenzioni	»	83

PARTE II

Disciplina degli intermediari

TITOLO	I - Disposizioni generali e poteri di vigilanza		
CAPO	I - <i>Vigilanza</i>		
Art. 5	<i>Finalità e destinatari della vigilanza</i>	pag.	87
Art. 6	<i>Poteri regolamentari</i>	»	91
Art. 6 <i>bis</i>	<i>Poteri informativi e di indagine</i>	»	97
Art. 6 <i>ter</i>	<i>Poteri ispettivi</i>	»	100
Art. 7	<i>Poteri di intervento sui soggetti abilitati</i>	»	101
Art. 7 <i>bis</i>	<i>Poteri di intervento di cui al Titolo VII, Capo I, del regolamento (UE) n. 600/2014</i>	»	104
Art. 7 <i>ter</i>	<i>Poteri ingiuntivi nei confronti degli intermediari nazionali e non UE</i>	»	104
Art. 7 <i>quater</i>	<i>Poteri ingiuntivi nei confronti di intermediari UE</i>	»	104
Art. 7 <i>quinquies</i>	<i>Poteri ingiuntivi nei confronti degli OICVM UE, FIA UE e non UE con quote o azioni offerte in Italia</i>	»	105
Art. 7 <i>sexies</i>	<i>Sospensione degli organi amministrativi</i>	»	106
Art. 7 <i>septies</i>	<i>Poteri cautelari applicabili ai consulenti finanziari autonomi, alle società di consulenza finanziaria ed ai consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede</i>	»	108
Art. 7 <i>octies</i>	<i>Poteri di contrasto all'abusivismo</i>	»	109
Art. 7 <i>novies</i>	<i>Riserve di capitale</i>	»	109
Art. 7 <i>decies</i>	<i>Vigilanza sul rispetto di disposizioni dell'Unione europea direttamente applicabili</i>	»	110
Art. 8	<i>Doveri informativi</i>	»	110
[Art. 8 <i>bis</i>	Sistemi interni di segnalazione delle violazioni]	»	113
[Art. 8 <i>ter</i>	Segnalazione di violazioni alla Banca d'Italia e alla Consob]	»	113
Art. 9	<i>Revisione legale</i>	»	113
[Art. 10	Vigilanza ispettiva]	»	114
Art. 11	<i>Composizione del gruppo</i>	»	114
Art. 12	<i>Vigilanza sul gruppo</i>	»	115
CAPO	II - <i>Esponenti aziendali e partecipanti al capitale</i>		
Art. 13	<i>Esponenti aziendali</i>	»	117
Art. 14	<i>Partecipanti al capitale</i>	»	120
Art. 15	<i>Acquisizione e cessione di partecipazioni</i>	»	123
Art. 16	<i>Sospensione del diritto di voto, obbligo di alienazione</i>	»	125
Art. 17	<i>Richiesta di informazioni sulle partecipazioni</i>	»	126
TITOLO	II - Servizi e attività di investimento		
CAPO	I - <i>Soggetti e autorizzazione</i>		
Art. 18	<i>Soggetti</i>	»	127
Art. 18 <i>bis</i>	<i>Consulenti finanziari autonomi</i>	»	131
Art. 18 <i>ter</i>	<i>Società di consulenza finanziaria</i>	»	137
Art. 19	<i>Autorizzazione</i>	»	139

Art. 20	<i>Albo</i>	»	141
Art. 20 bis	<i>Revoca dell'autorizzazione</i>	»	141
Art. 20 ter	<i>Autorizzazione e vigilanza dei soggetti legittimati a presentare domanda di partecipazione al mercato delle aste, ai sensi del regolamento (UE) n. 1031/2010 della Commissione, del 12 novembre 2010, relativo ai tempi, alla gestione e ad altri aspetti della vendita all'asta delle quote di emissioni dei gas a effetto serra, come modificato dal regolamento (UE) n. 1210/2011 della Commissione, del 23 novembre 2011</i>	»	142
CAPO	II - <i>Svolgimento dei servizi e delle attività</i>		
Art. 21	<i>Criteri generali</i>	»	143
Art. 22	<i>Separazione patrimoniale</i>	»	149
Art. 23	<i>Contratti</i>	»	155
Art. 24	<i>Gestione di portafogli</i>	»	160
Art. 24 bis	<i>Consulenza in materia di investimenti</i>	»	164
Art. 25	<i>Attività di negoziazione nei mercati regolamentati, nei sistemi multilaterali di negoziazione e nei sistemi organizzati di negoziazione</i>	»	167
Art. 25 bis	<i>Depositi strutturati e prodotti finanziari, diversi dagli strumenti finanziari, emessi da banche</i>	»	170
Art. 25 ter	<i>Prodotti di investimento assicurativo</i>	»	173
CAPO	III - <i>Operatività transfrontaliera</i>		
Art. 26	<i>Succursali e libera prestazione di servizi di Sim</i>	»	179
Art. 27	<i>Imprese di investimento dell'Unione europea</i>	»	179
Art. 28	<i>Imprese di paesi terzi diverse dalle banche</i>	»	180
Art. 29	<i>Banche italiane</i>	»	184
Art. 29 bis	<i>Banche dell'Unione europea</i>	»	184
Art. 29 ter	<i>Banche di paesi terzi</i>	»	185
CAPO IV	- <i>Disciplina dell'offerta fuori sede e della vigilanza sui consulenti finanziari</i>		
Art. 30	<i>Offerta fuori sede</i>	»	187
Art. 30 bis	<i>Modalità di prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti da parte dei consulenti finanziari autonomi e delle società di consulenza finanziaria</i>	»	190
Art. 31	<i>Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede e Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei consulenti finanziari</i>	»	190
Art. 31 bis	<i>Vigilanza della Consob sull'Organismo</i>	»	194
Art. 32	<i>Promozione e collocamento a distanza di servizi e attività di investimento e di prodotti finanziari</i>	»	195
CAPO	IV bis - <i>Tutela degli investitori</i>		
Art. 32 bis	<i>Tutela degli interessi collettivi degli investitori</i>	»	196
Art. 32 ter	<i>Risoluzione stragiudiziale di controversie</i>	»	199
Art. 32 ter.1	<i>Fondo per la tutela stragiudiziale dei risparmiatori e degli investitori</i>	»	207
TITOLO	III - <i>Gestione collettiva del risparmio</i>		
CAPO	I - <i>Soggetti autorizzati e attività esercitabili</i>		
Art. 32 quater	<i>Riserva di attività</i>	»	208
Art. 33	<i>Attività esercitabili</i>	»	213
CAPO	I bis - <i>Disciplina dei soggetti autorizzati</i>		
SEZIONE	I - <i>Società di gestione del risparmio</i>		
Art. 34	<i>Autorizzazione della società di gestione del risparmio</i>	»	218
Art. 35	<i>Albo</i>	»	227
SEZIONE	II - <i>Sicav e Sicaf</i>		

Art. 35 <i>bis</i>	<i>Costituzione</i>	»	229
Art. 35 <i>ter</i>	<i>Albi</i>	»	234
Art. 35 <i>quater</i>	<i>Capitale e azioni della Sicav</i>	»	235
Art. 35 <i>quinquies</i>	<i>Capitale e azioni della Sicaf</i>	»	240
Art. 35 <i>sexies</i>	<i>Assemblea della Sicav</i>	»	243
Art. 35 <i>septies</i>	<i>Modifiche dello statuto</i>	»	245
Art. 35 <i>octies</i>	<i>Scioglimento e liquidazione volontaria</i>	»	247
Art. 35 <i>novies</i>	<i>Trasformazione</i>	»	251
SEZIONE	III - <i>Disposizioni comuni e deroghe</i>		
Art. 35 <i>decies</i>	<i>Regole di comportamento e diritto di voto</i>	»	252
Art. 35 <i>undecies</i>	<i>Deroghe per i GEFIA italiani</i>	»	255
Art. 35 <i>duodecies</i>	<i>Valutazione del merito di credito</i>	»	259
CAPO	II - <i>Oicr italiani</i>		
SEZIONE	I - <i>Fondi comuni di investimento</i>		
Art. 36	<i>Fondi comuni di investimento</i>	»	262
Art. 37	<i>Regolamento del fondo</i>	»	268
SEZIONE	II - <i>Sicav e Sicaf in gestione esterna</i>		
Art. 38	<i>Sicav e Sicaf che designano un gestore esterno</i>	»	272
SEZIONE	III - <i>Disposizioni comuni</i>		
Art. 39	<i>Struttura degli Oicr italiani</i>	»	274
SEZIONE	IV - <i>Strutture master-feeder</i>		
Art. 40	<i>Autorizzazione e regole di funzionamento delle strutture master-feeder</i>	»	282
SEZIONE	V - <i>Fusione e scissione di organismi di investimento del risparmio</i>		
Art. 40 <i>bis</i>	<i>Fusione e scissione di Oicr</i>	»	288
Art. 40 <i>ter</i>	<i>Fusione transfrontaliera di OICVM</i>	»	288
CAPO	II <i>bis</i> - <i>Operatività transfrontaliera dei gestori</i>		
Art. 41	<i>Operatività transfrontaliera delle Sgr</i>	»	292
Art. 41 <i>bis</i>	<i>Società di gestione UE</i>	»	292
Art. 41 <i>ter</i>	<i>GEFIA UE</i>	»	293
Art. 41 <i>quater</i>	<i>GEFIA non UE</i>	»	294
CAPO	II <i>ter</i> - <i>Commercializzazione di Oicr</i>		
Art. 42	<i>Commercializzazione in Italia di quote o di azioni di OICVM UE</i>	»	298
Art. 43	<i>Commercializzazione di FIA riservati</i>	»	298
[Art. 43 <i>bis</i>	<i>SICAV che designano una SGR o una società di gestione armonizzata</i>]	»	299
Art. 44	<i>Commercializzazione di FIA non riservati</i>	»	299
CAPO	II- <i>quater</i> - <i>Obblighi delle Sgr i cui FIA acquisiscono partecipazioni rilevanti e di controllo di società non quotate e di emittenti</i>		
Art. 45	<i>Obblighi relativi all'acquisizione di partecipazioni rilevanti o di controllo di società non quotate</i>	»	305
Art. 46	<i>Obblighi relativi all'acquisizione di partecipazioni di controllo di un emittente</i>	»	306
CAPO	II <i>quinquies</i> - <i>Oicr di credito</i>		
Art. 46 <i>bis</i>	<i>Erogazione diretta di crediti da parte di FIA italiani</i>	»	311
Art. 46 <i>ter</i>	<i>Erogazione diretta di crediti da parte di FIA UE in Italia</i> ..	»	311
Art. 46 <i>quater</i>	<i>Altre disposizioni applicabili</i>	»	312
CAPO	III - <i>Depositario</i>		
Art. 47	<i>Incarico di depositario</i>	»	317
Art. 48	<i>Compiti del depositario</i>	»	323

Art. 49	<i>Responsabilità del depositario</i>	»	330
[Art. 50	Altre disposizioni applicabili]	»	333
[CAPO	III bis - Strutture Master-Feeder]		
[CAPO	III ter - Fusione e scissione di organismi di investimento del risparmio]		
TITOLO	III bis - Gestione di portali per la raccolta di capitali per le piccole e medie imprese e per le imprese sociali		
CAPO	I - <i>Gestione di portali per la raccolta di capitali per le piccole e medie imprese e per le imprese sociali</i>		
Art. 50 quinquies	<i>Gestione di portali per la raccolta di capitali per le piccole e medie imprese e per le imprese sociali</i>	»	334
TITOLO	IV - Provvedimenti ingiuntivi e crisi		
[CAPO	I - Disciplina dei provvedimenti ingiuntivi]		
CAPO	I bis - <i>Piani di risanamento, sostegno finanziario di gruppo e intervento precoce</i>		
Art. 55 bis	<i>Ambito di applicazione</i>	»	339
Art. 55 ter	<i>Piani di risanamento</i>	»	342
Art. 55 quater	<i>Sostegno finanziario di gruppo</i>	»	347
Art. 55 quinquies	<i>Intervento precoce</i>	»	350
CAPO	II - <i>Disciplina delle crisi</i>		
Art. 56	<i>Amministrazione straordinaria</i>	»	352
Art. 56 bis	<i>Rimozione collettiva dei componenti degli organi di amministrazione e controllo</i>	»	358
Art. 57	<i>Liquidazione coatta amministrativa</i>	»	359
Art. 58	<i>Succursali in Italia di imprese di investimento e di gestori esteri</i>	»	368
Art. 58 bis	<i>Imprese di investimento operanti nell'Unione europea</i>	»	371
Art. 59	<i>Sistemi d'indennizzo</i>	»	372
Art. 60	<i>Adesione ai sistemi d'indennizzo da parte di intermediari esteri</i>	»	377
Art. 60 bis	<i>Responsabilità delle Sim, delle Sgr, delle Sicav e delle Sicaf per illecito amministrativo dipendente da reato</i>	»	378
CAPO	II bis - <i>Risoluzione delle Sim</i>		
Art. 60 bis.1	<i>Ambito di applicazione</i>	»	381
Art. 60 bis.2	<i>Piani di risoluzione</i>	»	382
Art. 60 bis.3	<i>Risolubilità</i>	»	383
Art. 60 bis.4	<i>Risoluzione e altre procedure di gestione delle crisi</i>	»	385
Art. 60 bis.4 bis	<i>Strumenti di debito chirografario di secondo livello</i>	»	393

PARTE III

Disciplina dei mercati

TITOLO	I - Disposizioni comuni		
Art. 61	<i>Definizioni</i>	pag.	397
Art. 61 bis	<i>Principi di regolamentazione</i>	»	399
TITOLO	I BIS - Disciplina delle sedi di negoziazione e internalizzatori sistematici		
CAPO	I - <i>Finalità e destinatari della vigilanza</i>		
Art. 62	<i>Vigilanza sulle sedi di negoziazione</i>	»	400
Art. 62 bis	<i>Sedi di negoziazione all'ingrosso di titoli di Stato e operatori principali</i>	»	402
Art. 62 ter	<i>Vigilanza sulle sedi di negoziazione all'ingrosso</i>	»	402

Art. 62 <i>quater</i>	<i>Vigilanza regolamentare e informativa sulle sedi di negoziazione all'ingrosso</i>	»	405
Art. 62 <i>quinquies</i>	<i>Vigilanza sul rispetto di disposizioni dell'Unione europea direttamente applicabili</i>	»	407
Art. 62 <i>sexies</i>	<i>Vigilanza sulle sedi di negoziazione di strumenti finanziari sull'energia e il gas</i>	»	408
Art. 62 <i>septies</i>	<i>Vigilanza sui sistemi multilaterali di scambio di depositi monetari in euro</i>	»	410
Art. 62 <i>octies</i>	<i>Poteri informativi e di indagine</i>	»	411
Art. 62 <i>novies</i>	<i>Poteri ispettivi</i>	»	412
Art. 62 <i>decies</i>	<i>Poteri di intervento</i>	»	414
CAPO	II - <i>Le sedi di negoziazione</i>		
Art. 63	<i>Sistemi multilaterali per la negoziazione di strumenti finanziari</i>	»	415
SEZIONE	I - <i>Autorizzazione del mercato regolamentato e requisiti del gestore</i>		
Art. 64	<i>L'attività di organizzazione e gestione di mercati regolamentati</i>	»	416
Art. 64 <i>bis</i>	<i>Obblighi riguardanti le persone che esercitano un'influenza significativa sulla gestione del mercato regolamentato</i>	»	418
Art. 64 <i>ter</i>	<i>Requisiti degli esponenti aziendali del gestore del mercato regolamentato</i>	»	421
Art. 64 <i>quater</i>	<i>Autorizzazione dei mercati regolamentati</i>	»	427
Art. 64 <i>quinquies</i>	<i>Revoca dell'autorizzazione, provvedimenti straordinari a tutela del mercato e crisi del gestore del mercato regolamentato</i>	»	430
SEZIONE	II - <i>Organizzazione e funzionamento delle sedi di negoziazione</i>		
Art. 65	<i>Requisiti organizzativi dei mercati regolamentati</i>	»	433
Art. 65 <i>bis</i>	<i>Requisiti dei sistemi multilaterali di negoziazione e dei sistemi organizzati di negoziazione</i>	»	439
Art. 65 <i>ter</i>	<i>Requisiti specifici per i sistemi multilaterali di negoziazione</i>	»	442
Art. 65 <i>quater</i>	<i>Requisiti specifici per i sistemi organizzati di negoziazione</i>	»	446
Art. 65 <i>quinquies</i>	<i>Negoziazione «matched principal»</i>	»	450
Art. 65 <i>sexies</i>	<i>Requisiti operativi delle sedi di negoziazione</i>	»	453
Art. 65 <i>septies</i>	<i>Obblighi informativi e di comunicazione</i>	»	464
SEZIONE	III - <i>Ammissione, sospensione ed esclusione di strumenti finanziari dalla quotazione e dalle negoziazioni</i>		
Art. 66	<i>Criteri generali di ammissione alla quotazione e alle negoziazioni</i>	»	470
Art. 66 <i>bis</i>	<i>Condizioni per la quotazione di determinate società</i>	»	473
Art. 66 <i>ter</i>	<i>Provvedimenti di ammissione, sospensione ed esclusione di strumenti finanziari dalla quotazione e dalle negoziazioni adottati dal gestore della sede di negoziazione</i>	»	477
Art. 66 <i>quater</i>	<i>Provvedimenti di sospensione ed esclusione di strumenti finanziari dalle negoziazioni su iniziativa della Consob</i>	»	478
Art. 66 <i>quinquies</i>	<i>Negoziazione di strumenti finanziari emessi dal gestore del mercato regolamentato</i>	»	484
SEZIONE	IV - <i>Accesso alle sedi di negoziazione</i>		
Art. 67	<i>Criteri generali di accesso degli operatori</i>	»	487
Art. 67 <i>bis</i>	<i>Ammissione, sospensione ed esclusione degli operatori da un mercato regolamentato</i>	»	499
Art. 67 <i>ter</i>	<i>Negoziazione algoritmica, accesso elettronico diretto, partecipazione a controparti centrali</i>	»	502
SEZIONE	V - <i>Limiti di posizione e controlli sulla gestione delle posizioni in strumenti derivati su merci</i>		
Art. 68	<i>Limiti alle posizioni in strumenti derivati su merci</i>	»	515

Art. 68 bis	<i>Controlli del gestore della sede di negoziazione sulle posizioni in strumenti derivati su merci</i>	»	526
Art. 68 ter	<i>Caratteristiche dei limiti e dei controlli sulla gestione delle posizioni e obblighi di informazione</i>	»	529
Art. 68 quater	<i>Notifica dei titolari di posizioni in base alle categorie</i>	»	530
Art. 68 quinquies	<i>Poteri della Consob e obblighi di collaborazione</i>	»	535
SEZIONE	VI - <i> Mercati di crescita per le piccole e medie imprese</i>		
Art. 69	<i> Mercati di crescita per le piccole e medie imprese</i>	»	537
SEZIONE	VII - <i> Riconoscimento dei mercati</i>		
Art. 70	<i> Riconoscimento dei mercati</i>	»	541
CAPO	III - <i> Gli internalizzatori sistematici</i>		
Art. 71	<i> Obblighi dell'internalizzatore sistematico</i>	»	544
CAPO	IV - <i> Obblighi di negoziazione, di trasparenza e di segnalazione di operazioni in strumenti finanziari</i>		
Art. 72	<i> Individuazione dell'autorità competente</i>	»	546
Art. 73	<i> Vigilanza</i>	»	548
Art. 74	<i> Esenzioni dai requisiti di trasparenza pre-negoziazione delle sedi di negoziazione</i>	»	553
Art. 75	<i> Provvedimenti di temporanea sospensione degli obblighi di trasparenza pre-negoziazione</i>	»	557
Art. 76	<i> Autorizzazioni alla pubblicazione differita</i>	»	559
Art. 77	<i> Provvedimenti di temporanea sospensione degli obblighi di trasparenza post-negoziazione</i>	»	562
Art. 78	<i> Informazioni da fornire ai fini della trasparenza e dell'effettuazione degli altri calcoli e obblighi di pubblicazione</i>	»	563
TITOLO	I <i> TER</i> - <i> Servizi di comunicazione dati</i>		
Art. 79	<i> Individuazione dell'autorità competente</i>	»	564
Art. 79 bis	<i> Autorizzazione e revoca</i>	»	566
Art. 79 ter	<i> Requisiti dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione presso il fornitore di servizi di comunicazione dati</i> ..	»	568
Art. 79 ter.1	<i> Requisiti organizzativi dei fornitori di servizi di comunicazione dati</i>	»	569
TITOLO	II - <i> Disciplina delle controparti centrali</i>		
[Art. 79 quater	<i> Definizioni</i>	»	570
CAPO	1 - <i> Le controparti centrali</i>		
Art. 79 quinquies	<i> Individuazione delle autorità nazionali competenti sulle controparti centrali</i>	»	570
Art. 79 sexies	<i> Autorizzazione e vigilanza delle controparti centrali</i>	»	576
Art. 79 septies	<i> Garanzie acquisite nell'esercizio dell'attività di controparte centrale e prevalenza delle disposizioni in materia di segregazione e portabilità delle posizioni e delle garanzie della clientela</i>	»	583
CAPO	II - <i> Autorità nazionali competenti per l'esercizio di ulteriori poteri di vigilanza</i>		
Art. 79 octies	<i> Individuazione delle autorità nazionali competenti per l'esercizio di ulteriori poteri di vigilanza ai sensi del regolamento (UE) n. 648/2012</i>	»	592
Art. 79 octies.1	<i> Individuazione delle autorità nazionali competenti per l'esercizio di ulteriori poteri di vigilanza ai sensi del regolamento (UE) n. 600/2014</i>	»	596
Art. 79 novies	<i> Poteri di vigilanza</i>	»	599
TITOLO	II <i> BIS</i> - <i> Disciplina dei depositari centrali e delle attività di regolamento e di gestione accentrata</i>		

Art. 79 <i>decies</i>	<i>Definizioni</i>	»	600
CAPO	I - <i>Autorità nazionali competenti e rilevanti</i>		
Art. 79 <i>undecies</i>	<i>Individuazione delle autorità nazionali competenti sui depositari centrali</i>	»	601
Art. 79 <i>duodecies</i>	<i>Individuazione delle autorità nazionali competenti a svolgere le ulteriori funzioni previste dal regolamento (UE) n. 909/2014</i>	»	605
Art. 79 <i>terdecies</i>	<i>Individuazione delle autorità nazionali rilevanti</i>	»	608
CAPO	II - <i>Finalità e destinatari della vigilanza</i>		
Art. 79 <i>quaterdecies</i>	<i>Finalità e poteri di vigilanza</i>	»	609
Art. 79 <i>quinquiesdecies</i>	<i>Regolamento dei servizi</i>	»	612
[Art. 79 <i>sexiesdecies</i>	<i>Sistemi interni di segnalazione delle violazioni]</i>	»	614
[Art. 79 <i>septiesdecies</i>	<i>Segnalazione di violazioni alla Banca d'Italia e alla Consob]</i>	»	614
CAPO	III - <i>I depositari centrali</i>		
SEZIONE	I - <i>Disciplina dei depositari centrali</i>		
Art. 79 <i>octiesdecies</i>	<i>Revisione legale dei conti</i>	»	614
Art. 79 <i>noviesdecies</i>	<i>Modifiche all'assetto di controllo</i>	»	615
Art. 79 <i>noviesdecies.1</i>	<i>Disposizioni applicabili allo svolgimento di servizi e attività di investimento da parte dei depositari centrali</i>	»	617
SEZIONE	II - <i>Crisi dei depositari centrali</i>		
Art. 79 <i>bis decies</i>	<i>Crisi</i>	»	619
[Art. 80	<i>Attività di gestione accentrata di strumenti finanziari]</i>	»	629
[Art. 81	<i>Regolamento di attuazione e regolamento dei servizi]</i>	»	629
[Art. 81 <i>bis</i>	<i>Accesso alla gestione accentrata]</i>	»	629
CAPO	IV - <i>Gestione accentrata di strumenti finanziari</i>		
Art. 82	<i>Attività e regolamento della gestione accentrata</i>	»	630
SEZIONE	I - <i>Gestione accentrata in regime di dematerializzazione</i>		
[Art. 83	<i>Crisi delle società di gestione accentrata]</i>	»	636
Art. 83 <i>bis</i>	<i>Ambito di applicazione</i>	»	636
[Art. 83 <i>ter</i>	<i>Emissione di strumenti finanziari]</i>	»	641
Art. 83 <i>quater</i>	<i>Atribuzioni dei depositari centrali e degli intermediari</i>	»	641
Art. 83 <i>quinquies</i>	<i>Diritti del titolare del conto</i>	»	644
Art. 83 <i>sexies</i>	<i>Diritto d'intervento in assemblea ed esercizio del voto</i>	»	647
Art. 83 <i>septies</i>	<i>Eccezioni opponibili</i>	»	653
Art. 83 <i>octies</i>	<i>Costituzione di vincoli</i>	»	656
Art. 83 <i>novies</i>	<i>Compiti dell'intermediario</i>	»	658
Art. 83 <i>novies.1</i>	<i>Non discriminazione, proporzionalità e trasparenza dei costi</i>	»	661
Art. 83 <i>decies</i>	<i>Responsabilità dell'intermediario</i>	»	663
Art. 83 <i>undecies</i>	<i>Obblighi degli emittenti azioni</i>	»	664
Art. 83 <i>duodecies</i>	<i>Identificazione degli azionisti</i>	»	666
Art. 83 <i>terdecies</i>	<i>Pagamento dei dividendi</i>	»	671
Art. 83 <i>quaterdecies</i>	<i>Accesso degli emittenti ad un depositario centrale stabilito in un altro Stato membro</i>	»	672
[Art. 84	<i>Rilevazioni e comunicazioni inerenti agli strumenti finanziari accentrati]</i>	»	674
SEZIONE	II - <i>Gestione accentrata di strumenti finanziari cartolari</i>		
Art. 85	<i>Deposito accentrato</i>	»	674
Art. 86	<i>Trasferimento dei diritti inerenti agli strumenti finanziari depositati</i>	»	674
Art. 87	<i>Vincoli sugli strumenti finanziari accentrati</i>	»	674
Art. 88	<i>Ritiro degli strumenti finanziari accentrati</i>	»	675
Art. 89	<i>Aggiornamento del libro soci</i>	»	675
SEZIONE	III - <i>Gestione accentrata dei titoli di Stato</i>		
Art. 90	<i>Gestione accentrata dei titoli di Stato</i>	»	678

TITOLO	II TER - Accesso alle infrastrutture di post-trading e tra sedi di negoziazione e infrastrutture di post-trading		
CAPO	I - Autorità nazionali competenti		
Art. 90 bis	Individuazione delle autorità nazionali competenti in materia di accesso ai depositari centrali stabiliti sul territorio della Repubblica	»	682
Art. 90 ter	Individuazione delle autorità nazionali competenti in materia di accesso tra sedi di negoziazione e infrastrutture di post-trading	»	682
CAPO	II - Diritto di accesso e accordi		
Art. 90 quater	Accesso alle controparti centrali su base transfrontaliera ...	»	683
Art. 90 quinques	Accesso ai servizi di regolamento delle operazioni su strumenti finanziari su base transfrontaliera	»	683
Art. 90 sexies	Accordi conclusi dai gestori dei mercati regolamentati e dei sistemi multilaterali di negoziazione con controparti centrali o con depositari centrali che gestiscono servizi di regolamento	»	684
CAPO	III - Vigilanza		
Art. 90 septies	Poteri di vigilanza	»	684

PARTE IV

Disciplina degli emittenti

TITOLO	I - Disposizioni generali		
Art. 91	Poteri della CONSOB	pag.	693
Art. 91 bis	Comunicazione dello Stato membro d'origine	»	694
Art. 92	Parità di trattamento	»	696
Art. 93	Definizione di controllo	»	699
TITOLO	II - Appello al pubblico risparmio		
CAPO	I - Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita		
Art. 93 bis	Definizioni	»	706
SEZIONE	I - Offerta al pubblico di strumenti finanziari comunitari e di prodotti finanziari diversi dalle quote o azioni di OICR aperti		
Art. 94	Prospetto d'offerta	»	708
Art. 94 bis	Approvazione del prospetto	»	713
Art. 95	Disposizioni di attuazione	»	717
Art. 95 bis	Revoca dell'acquisto o della sottoscrizione	»	720
Art. 96	Bilanci dell'emittente	»	721
Art. 97	Obblighi informativi	»	721
Art. 98	Validità comunitaria del prospetto	»	723
Art. 98 bis	Emittenti di Paesi extracomunitari	»	725
SEZIONE	II - Offerta al pubblico di quote o azioni di OICR aperti		
Art. 98 ter	Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e prospetto	»	726
Art. 98 quater	Disposizioni di attuazione	»	727
Art. 98 quinques	Obblighi informativi	»	728
[Art. 98 sexies	Obblighi relativi alla segnalazione delle violazioni]	»	729
SEZIONE	III - Disposizioni comuni		
Art. 99	Poteri della Consob	»	729
Art. 100	Casi di inapplicabilità	»	731
Art. 100 bis	Circolazione dei prodotti finanziari	»	733
Art. 100 ter	Offerte attraverso portali per la raccolta di capitali	»	735

Art. 101	<i>Attività pubblicitaria</i>	»	740
CAPO	II - <i>Offerte pubbliche di acquisto o di scambio</i>		
SEZIONE	I - <i>Disposizioni generali</i>		
Art. 101 bis	<i>Definizioni e ambito applicativo</i>	»	742
Art. 101 ter	<i>Autorità di vigilanza e diritto applicabile</i>	»	748
Art. 102	<i>Obblighi degli offerenti e poteri interdittivi</i>	»	751
Art. 103	<i>Svolgimento dell'offerta</i>	»	759
Art. 104	<i>Difese</i>	»	781
Art. 104 bis	<i>Regola di neutralizzazione</i>	»	791
Art. 104 ter	<i>Clausola di reciprocità</i>	»	798
SEZIONE	II - <i>Offerte pubbliche di acquisto obbligatorie</i>		
Art. 105	<i>Disposizioni generali</i>	»	802
Art. 106	<i>Offerta pubblica di acquisto totalitaria</i>	»	804
Art. 107	<i>Offerta pubblica di acquisto preventiva</i>	»	814
Art. 108	<i>Obbligo di acquisto</i>	»	817
Art. 109	<i>Acquisto di concerto</i>	»	821
Art. 110	<i>Inadempimento degli obblighi</i>	»	830
Art. 111	<i>Diritto di acquisto</i>	»	836
Art. 112	<i>Disposizioni di attuazione</i>	»	839
TITOLO	III - <i>Emittenti</i>		
CAPO	I - <i>Informazione societaria</i>		
Art. 113	<i>Ammissione alle negoziazioni di strumenti finanziari comunitari</i>	»	841
Art. 113 bis	<i>Ammissione alle negoziazioni di quote o azioni di OICR aperti</i>	»	842
Art. 113 ter	<i>Disposizioni generali in materia di informazioni regolamentate</i>	»	857
Art. 114	<i>Comunicazioni al pubblico</i>	»	864
Art. 114 bis	<i>Informazione al mercato in materia di attribuzione di strumenti finanziari a esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori</i>	»	879
Art. 115	<i>Comunicazioni alla CONSOB</i>	»	884
[Art. 115 bis	<i>Registri delle persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate</i>]	»	889
Art. 115 ter	<i>Comunicazioni relative alle quote di emissioni</i>	»	889
Art. 116	<i>Strumenti finanziari diffusi tra il pubblico</i>	»	893
Art. 117	<i>Informazione contabile</i>	»	895
Art. 117 bis	<i>Fusioni fra società con azioni quotate e società con azioni non quotate</i>	»	897
Art. 117 ter	<i>Disposizioni in materia di finanza etica</i>	»	898
Art. 118	<i>Casi di inapplicabilità</i>	»	902
Art. 118 bis	<i>Controllo sulle informazioni fornite al pubblico</i>	»	903
CAPO	II - <i>Disciplina delle società con azioni quotate</i>		
Art. 119	<i>Ambito di applicazione</i>	»	904
SEZIONE	I - <i>Aspetti proprietari</i>		
Art. 120	<i>Obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti</i> ...	»	911
Art. 121	<i>Disciplina delle partecipazioni reciproche</i>	»	917
Art. 122	<i>Patti parasociali</i>	»	921
Art. 123	<i>Durata dei patti e diritto di recesso</i>	»	931
Art. 123 bis	<i>Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari</i> ...	»	934
Art. 123 ter	<i>Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti</i>	»	940
Art. 124	<i>Casi di inapplicabilità</i>	»	948
SEZIONE	I bis - <i>Informazioni sull'adesione a codici di comportamento</i>		

[Art. 124 <i>bis</i>	Obblighi di informazione relativi ai codici di comportamento]	»	949
Art. 124 <i>ter</i>	Informazione relativa ai codici di comportamento	»	949
SEZIONE	I <i>ter</i> - Trasparenza degli investitori istituzionali, dei gestori di attivi e dei consulenti in materia di voto		
Art. 124 <i>quater</i>	Definizioni e ambito applicativo	»	951
Art. 124 <i>quinquies</i>	Politica di impegno	»	956
Art. 124 <i>sexies</i>	Strategia d'investimento degli investitori istituzionali e accordi con i gestori di attivi	»	956
Art. 124 <i>septies</i>	Trasparenza dei gestori di attivi	»	957
Art. 124 <i>octies</i>	Trasparenza dei consulenti in materia di voto	»	967
Art. 124 <i>novies</i>	Poteri regolamentari	»	972
SEZIONE	II - Diritti dei soci		
[Art. 125	Convocazione dell'assemblea su richiesta della minoranza]	»	974
Art. 125 <i>bis</i>	Avviso di convocazione dell'assemblea	»	974
Art. 125 <i>ter</i>	Relazioni sulle materie all'ordine del giorno	»	978
Art. 125 <i>quater</i>	Sito Internet	»	980
Art. 126	Convocazioni successive alla prima	»	982
Art. 126 <i>bis</i>	Integrazione dell'ordine del giorno dell'assemblea e presentazione di nuove proposte di delibera	»	983
Art. 127	Voto per corrispondenza o in via elettronica	»	987
Art. 127 <i>bis</i>	Annullabilità delle deliberazioni e diritto di recesso	»	992
Art. 127 <i>ter</i>	Diritto di porre domande prima dell'assemblea	»	995
Art. 127 <i>quater</i>	Maggiorazione del dividendo	»	998
Art. 127 <i>quinquies</i>	Maggiorazione del voto	»	1004
Art. 127 <i>sexies</i>	Azioni a voto plurimo	»	1010
[Art. 128	Denuncia al collegio sindacale e al tribunale]	»	1011
[Art. 129	Azione sociale di responsabilità]	»	1011
Art. 130	Informazione dei soci	»	1011
[Art. 131	Diritto di recesso in caso di fusioni e scissioni]	»	1012
Art. 132	Acquisto di azioni proprie e della società controllante	»	1012
Art. 133	Esclusione su richiesta dalle negoziazioni	»	1017
[Art. 134	Aumenti di capitale]	»	1019
SEZIONE	II <i>bis</i> - Società cooperative		
Art. 135	Percentuali di capitale	»	1019
Art. 135 <i>bis</i>	Disciplina delle società cooperative	»	1022
SEZIONE	II <i>ter</i> - Deleghe di voto		
Art. 135 <i>novies</i>	Rappresentanza nell'assemblea	»	1024
Art. 135 <i>decies</i>	Conflitto di interessi del rappresentante e dei sostituti	»	1033
Art. 135 <i>undecies</i>	Rappresentante designato dalla società con azioni quotate	»	1035
Art. 135 <i>duodecies</i>	Società cooperative	»	1039
SEZIONE	III - Sollecitazione di deleghe		
Art. 136	Definizioni	»	1041
Art. 137	Disposizioni generali	»	1045
Art. 138	Sollecitazione	»	1048
[Art. 139	Requisiti del committente]	»	1052
[Art. 140	Soggetti abilitati alla sollecitazione]	»	1052
Art. 141	Associazione di azionisti	»	1052
Art. 142	Delega di voto	»	1057
Art. 143	Responsabilità	»	1062
Art. 144	Svolgimento della sollecitazione e della raccolta	»	1069
SEZIONE	IV - Azioni di risparmio ed altre categorie di azioni		
Art. 145	Emissione delle azioni	»	1077
Art. 146	Assemblea speciale	»	1084
Art. 147	Rappresentante comune	»	1089

Art. 147 bis	<i>Assemblee di categoria</i>	»	1092
SEZIONE	IV bis - <i>Organi di amministrazione</i>		
Art. 147 ter	<i>Elezione e composizione del consiglio di amministrazione</i> ..	»	1093
Art. 147 quater	<i>Composizione del consiglio di gestione</i>	»	1107
Art. 147 quinquies	<i>Requisiti di onorabilità</i>	»	1111
SEZIONE	V - <i>Organi di controllo</i>		
Art. 148	<i>Composizione</i>	»	1116
Art. 148 bis	<i>Limiti al cumulo degli incarichi</i>	»	1123
Art. 149	<i>Doveri</i>	»	1126
Art. 150	<i>Informazione</i>	»	1130
Art. 151	<i>Poteri</i>	»	1132
Art. 151 bis	<i>Poteri del consiglio di sorveglianza</i>	»	1135
Art. 151 ter	<i>Poteri del comitato per il controllo sulla gestione</i>	»	1138
Art. 152	<i>Denuncia al tribunale</i>	»	1139
Art. 153	<i>Obbligo di riferire all'assemblea</i>	»	1142
Art. 154	<i>Disposizioni non applicabili</i>	»	1145
SEZIONE	V bis - <i>Informazione finanziaria</i>		
Art. 154 bis	<i>Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari</i>	»	1146
Art. 154 ter	<i>Relazioni finanziarie</i>	»	1150
Art. 154 quater	<i>Trasparenza dei pagamenti ai governi</i>	»	1154
SEZIONE	VI - <i>Revisione legale dei conti</i>		
Art. 155	<i>Attività di revisione contabile</i>	»	1154
Art. 156	<i>Relazioni di revisione</i>	»	1155
Art. 157	<i>Effetti dei giudizi sui bilanci</i>	»	1157
Art. 158	<i>Proposte di aumento di capitale</i>	»	1161
Art. 159	<i>Conferimento e revoca dell'incarico</i>	»	1163
[Art. 160	<i>Incompatibilità</i>]	»	1164
[Art. 161	<i>Albo speciale delle società di revisione</i>]	»	1164
[Art. 162	<i>Vigilanza sulle società di revisione</i>]	»	1165
[Art. 163	<i>Provvedimenti della CONSOB</i>]	»	1165
[Art. 164	<i>Responsabilità</i>]	»	1165
[Art. 165	<i>Revisione contabile dei gruppi</i>]	»	1165
[Art. 165 bis	<i>Società che controllano società con azioni quotate</i>]	»	1165
SEZIONE	VI bis - <i>Rapporti con società estere aventi sede legale in Stati che non garantiscono la trasparenza societaria</i>		
Art. 165 ter	<i>Ambito di applicazione</i>	»	1166
Art. 165 quater	<i>Obblighi delle società italiane controllanti</i>	»	1170
Art. 165 quinquies	<i>Obblighi delle società italiane collegate</i>	»	1172
Art. 165 sexies	<i>Obblighi delle società italiane controllate</i>	»	1172
Art. 165 septies	<i>Poteri della CONSOB e disposizioni di attuazione</i>	»	1174

PARTE V

Sanzioni

TITOLO	I - <i>Sanzioni penali</i>		
CAPO	I - <i>Intermediari e mercati</i>		
Art. 166	<i>Abusivismo</i>	pag.	1177
Art. 167	<i>Gestione infedele</i>	»	1187
Art. 168	<i>Confusione di patrimoni</i>	»	1191
Art. 169	<i>Partecipazioni al capitale</i>	»	1193
Art. 170	<i>Gestione accentrata di strumenti finanziari</i>	»	1195
Art. 170 bis	<i>Ostacolo alle funzioni di vigilanza della Banca d'Italia e della Consob</i>	»	1197
[Art. 171	<i>Tutela dell'attività di vigilanza</i>]	»	1202

CAPO	II - <i>Emittenti</i>	
Art. 172	<i>Irregolare acquisto di azioni</i>	» 1202
Art. 173	<i>Omessa alienazione di partecipazioni</i>	» 1204
Art. 173 bis	<i>Falso in prospetto</i>	» 1205
[Art. 174	<i>False comunicazioni e ostacolo alle funzioni della CONSOB]</i>	» 1210
CAPO	III - <i>Revisione contabile</i>	
[Art. 174 bis	<i>Falsità nelle relazioni o nelle comunicazioni delle società di revisione]</i>	» 1210
[Art. 174 ter	<i>Corruzione dei revisori]</i>	» 1210
[Art. 175	<i>Falsità nelle relazioni o comunicazioni della società di revisione]</i>	» 1210
[Art. 176	<i>Utilizzazione e divulgazione di notizie riservate]</i>	» 1210
[Art. 177	<i>Illeciti rapporti patrimoniali con la società assoggettata a revisione]</i>	» 1210
[Art. 178	<i>Compensi illegali]</i>	» 1210
[Art. 179	<i>Disposizioni comuni]</i>	» 1210
TITOLO	I BIS - <i>Abusi di mercato</i>	
CAPO	I - <i>Disposizioni generali</i>	
Art. 180	<i>Definizioni</i>	» 1210
[Art. 181	<i>Informazione privilegiata]</i>	» 1224
Art. 182	<i>Ambito di applicazione</i>	» 1224
Art. 183	<i>Esenzioni</i>	» 1226
CAPO	II - <i>Sanzioni penali</i>	
Art. 184	<i>Abuso di informazioni privilegiate</i>	» 1228
Art. 185	<i>Manipolazione del mercato</i>	» 1245
Art. 186	<i>Pene accessorie</i>	» 1261
Art. 187	<i>Confisca</i>	» 1263
CAPO	III - <i>Sanzioni amministrative</i>	
Art. 187 bis	<i>Abuso e comunicazione illecita di informazioni privilegiate</i>	» 1265
Art. 187 ter	<i>Manipolazione del mercato</i>	» 1269
Art. 187 ter.1	<i>Sanzioni relative alle violazioni delle disposizioni del regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 16 aprile 2014</i>	» 1276
Art. 187 quater	<i>Sanzioni amministrative accessorie</i>	» 1280
Art. 187 quinquies	<i>Responsabilità dell'ente</i>	» 1286
Art. 187 sexies	<i>Confisca</i>	» 1287
Art. 187 septies	<i>Procedura sanzionatoria</i>	» 1289
CAPO	IV - <i>Poteri della CONSOB</i>	
Art. 187 octies	<i>Poteri della CONSOB</i>	» 1298
[Art. 187 novies	<i>Operazioni sospette]</i>	» 1302
CAPO	V - <i>Rapporti tra procedimenti</i>	
Art. 187 decies	<i>Rapporti con la magistratura</i>	» 1302
Art. 187 undecies	<i>Facoltà della CONSOB nel procedimento penale</i>	» 1305
Art. 187 duodecies	<i>Rapporti tra procedimento penale e procedimento amministrativo e di opposizione</i>	» 1308
Art. 187 terdecies	<i>Applicazione ed esecuzione delle sanzioni penali ed amministrative</i>	» 1312
Art. 187 quaterdecies	<i>Procedure consultive</i>	» 1326
TITOLO	II - <i>Sanzioni amministrative</i>	
Art. 187 quinquiesdecies	<i>Tutela dell'attività di vigilanza della Banca d'Italia e della Consob</i>	» 1327
Art. 188	<i>Abuso di denominazione</i>	» 1332
Art. 189	<i>Partecipazioni al capitale</i>	» 1335

Art. 190	<i>Sanzioni amministrative pecuniarie in tema di disciplina degli intermediari</i>	»	1339
Art. 190.1	<i>Sanzioni amministrative pecuniarie in tema di disciplina della gestione accentrata di strumenti finanziari</i>	»	1346
[Art. 190.1 bis	<i>Ulteriori sanzioni amministrative pecuniarie in tema di disciplina della gestione accentrata di strumenti finanziari] ..</i>	»	1349
Art. 190.2	<i>Sanzioni amministrative pecuniarie relative alla violazione delle disposizioni previste dal regolamento (UE) n. 909/2014</i>	»	1350
Art. 190.3	<i>Sanzioni amministrative in tema di disciplina dei mercati e dei servizi di comunicazione dati</i>	»	1353
Art. 190.4	<i>Sanzioni amministrative pecuniarie relative alle violazioni delle disposizioni previste dal regolamento (UE) n. 600/2014, dagli atti delegati e dalle norme tecniche di regolamentazione e di attuazione della direttiva 2014/65/UE e del regolamento (UE) n. 600/2014</i>	»	1356
Art. 190.5	<i>Sanzioni amministrative pecuniarie in tema di agenzie di rating del credito relative alle violazioni delle disposizioni previste dal regolamento (CE) n. 1060/2009</i>	»	1357
Art. 190 bis	<i>Responsabilità degli esponenti aziendali e del personale per le violazioni in tema di disciplina degli intermediari, dei mercati, dei depositari centrali e della gestione accentrata di strumenti finanziari e dei servizi di comunicazione dati</i>	»	1359
Art. 190 bis.1	<i>Sanzioni amministrative relative alle violazioni delle disposizioni del regolamento (UE) 2016/1011</i>	»	1361
[Art. 190 ter	<i>Altre violazioni in tema di attività riservate]</i>	»	1365
Art. 190 quater	<i>Sanzioni amministrative in tema di gestione di portali</i>	»	1365
Art. 191	<i>Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita</i>	»	1366
Art. 192	<i>Offerte pubbliche di acquisto o di scambio</i>	»	1369
Art. 192 bis	<i>Sanzioni amministrative in tema di informazioni sul governo societario e di politica di remunerazione e compensi corrisposti</i>	»	1371
Art. 192 ter	<i>Ammissione alle negoziazioni</i>	»	1375
Art. 192 quater	<i>Obbligo di astensione</i>	»	1376
Art. 192 quinquies	<i>Sanzioni amministrative in tema di operazioni con parti correlate</i>	»	1380
Art. 193	<i>Sanzioni amministrative in tema di informazione societaria e doveri dei sindaci, dei revisori legali e delle società di revisione legale</i>	»	1381
Art. 193 bis	<i>Rapporti con società estere aventi sede legale in Stati che non garantiscono la trasparenza societaria</i>	»	1388
Art. 193 bis.1	<i>Sanzioni amministrative in tema di trasparenza degli investitori istituzionali, dei gestori di attivi e dei consulenti in materia di voto</i>	»	1390
Art. 193 ter	<i>Sanzioni amministrative pecuniarie relative alle violazioni delle prescrizioni di cui al regolamento (UE) n. 236/2012 ..</i>	»	1392
Art. 193 quater	<i>Sanzioni amministrative relative alla violazione delle disposizioni previste dal regolamento (UE) n. 648/2012 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 4 luglio 2012, e dal regolamento (UE) 2015/2365 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 25 novembre 2015</i>	»	1395
Art. 193 quinquies	<i>Sanzioni amministrative pecuniarie relative alle violazioni delle disposizioni previste dal regolamento (UE) n. 1286/2014</i>	»	1398
Art. 193 sexies	<i>Sistemi interni di segnalazione</i>	»	1401
Art. 194	<i>Deleghe di voto</i>	»	1402
Art. 194 bis	<i>Criteri per la determinazione delle sanzioni</i>	»	1406
Art. 194 ter	<i>Sanzioni amministrative pecuniarie relative alle violazioni delle disposizioni previste dal regolamento (UE) n. 575/</i>		

	<i>2013 e delle relative norme tecniche di regolamentazione e di attuazione</i>	»	1412
Art. 194 <i>quater</i>	<i>Ordine di porre termine alle violazioni</i>	»	1415
Art. 194 <i>quinquies</i>	<i>Pagamento in misura ridotta</i>	»	1418
Art. 194 <i>sexies</i>	<i>Condotte inoffensive</i>	»	1420
Art. 194 <i>septies</i>	<i>Dichiarazione pubblica</i>	»	1422
Art. 195	<i>Procedura sanzionatoria</i>	»	1423
Art. 195 <i>bis</i>	<i>Pubblicazione delle sanzioni</i>	»	1427
Art. 195 <i>ter</i>	<i>Comunicazione all'ABE e all'AESFEM sulle sanzioni applicate</i>	»	1430
Art. 195 <i>quater</i>	<i>Sanzioni in caso di risoluzione</i>	»	1431
Art. 195 <i>quinquies</i>	<i>Inapplicabilità di specifiche disposizioni della legge 24 novembre 1981, n. 689</i>	»	1437
Art. 196	<i>Sanzioni applicabili ai consulenti finanziari</i>	»	1444
Art. 196 <i>bis</i>	<i>Disposizioni di attuazione</i>	»	1451

PARTE VI

Disposizioni transitorie e finali

Art. 197	<i>Personale della CONSOB</i>	pag.	1455
Art. 198	<i>Girata di titoli azionari</i>	»	1455
Art. 199	<i>Società fiduciarie</i>	»	1455
Art. 200	<i>Intermediari già autorizzati</i>	»	1456
Art. 201	<i>Agenti di cambio</i>	»	1456
Art. 202	<i>Disposizioni in tema di liquidazione coattiva di borsa</i>	»	1458
Art. 203	<i>Contratti a termine</i>	»	1458
Art. 204	<i>Gestione accentrata</i>	»	1458
Art. 205	<i>Quotazioni di prezzi</i>	»	1459
Art. 206	<i>Disposizioni applicabili alle società quotate in mercati diversi dalla borsa</i>	»	1459
Art. 207	<i>Patti parasociali</i>	»	1459
Art. 208	<i>Deleghe di voto, azioni di risparmio, collegio sindacale e revisione contabile</i>	»	1459
Art. 209	<i>Società di revisione</i>	»	1459
Art. 210	<i>Modifiche al codice civile</i>	»	1460
Art. 211	<i>Modifiche al T.U. bancario</i>	»	1460
Art. 212	<i>Disposizioni in materia di privatizzazioni</i>	»	1460
Art. 213	<i>Conversione del fallimento in liquidazione coatta amministrativa</i>	»	1460
Art. 214	<i>Abrogazioni</i>	»	1461
Art. 215	<i>Disposizioni di attuazione</i>	»	1463
Art. 216	<i>Entrata in vigore</i>	»	1463
Allegato I	<i>Elenco dei servizi, delle attività e degli strumenti finanziari</i>	»	1464

L'estratto che stai consultando
fa parte del volume in vendita
su **ShopWKI**,
il negozio online di **Wolters Kluwer**

[Torna al libro](#)



CEDAM

IPSOA

UTET[®]
GIURIDICA

il fisco

 ALTALEX