

Consob Informa

Le notizie della settimana

Occhio alle truffe! Abusivismo finanziario:
Consob oscura 4 nuovi siti internet abusivi1

Pubblicato il Quaderno giuridico Consob
"Assistenza finanziaria e 'operazioni bacciate'" ...1

Contributo di vigilanza 2024 dovuto
dagli emittenti strumenti finanziari diffusi2

Save the Date: 25 giugno 2024

Incontro annuale della Consob
con il mercato finanziario in Borsa Italiana ...2

Save The Date: 16 maggio 2024

Le sanzioni Consob a 10 anni
dalla sentenza Grande Stevens3

Le decisioni della Commissione 4

Avvertenza: i provvedimenti adottati dalla Consob sono pubblicati nel Bollettino dell'Istituto e, quando previsto, anche nella Gazzetta Ufficiale. Le notizie riportate in questo notiziario rappresentano una sintesi dei provvedimenti di maggiore e più generale rilevanza e pertanto la loro diffusione ha il solo scopo di informare sull'attività della Commissione.

Occhio alle truffe! Abusivismo finanziario: Consob oscura 4 nuovi siti internet abusivi

Consob ha ordinato l'oscuramento di 4 nuovi siti web che offrono abusivamente servizi finanziari.

L'Autorità si è avvalsa dei poteri derivanti dal "decreto crescita" (legge n. 58 del 28 giugno 2019, articolo 36, comma 2-terdecies), in base ai quali Consob può ordinare ai fornitori di servizi di connettività internet di inibire l'accesso dall'Italia ai siti web tramite cui vengono offerti servizi finanziari senza la dovuta autorizzazione.

Di seguito i siti per i quali la Consob ha disposto l'oscuramento:

- "Toroassets"
(sito internet
www.toroassets.com);

Pubblicato il Quaderno giuridico Consob "Assistenza finanziaria e 'operazioni bacciate'"

Pubblicato sulla Collana dei Quaderni giuridici il lavoro dal titolo "[Assistenza finanziaria e operazioni 'bacciate'](#)", scritto da Alessandra Paolini (docente di Diritto Commerciale nell'Università La Sapienza di Roma) e Tommaso Nicola Poli (Ufficio Studi Giuridici della Consob). La presentazione è curata da Carlo Angelici.

Il lavoro esamina il perimetro dell'assistenza finanziaria nell'ambito delle operazioni sulle azioni proprie e ripercorre la genesi dell'introduzione del divieto di assistenza finanziaria per l'acquisto o la sottoscrizione delle proprie azioni, la successiva evoluzione normativa, le condizioni di ammissibilità, le affinità e le differenze con le operazioni di *merger leveraged buy out*.

Nella seconda parte lo scritto indaga il fenomeno oltre il diritto societario, analizzandone le peculiarità nell'ordinamento bancario e le interferenze con la disciplina dei servizi di investimento e della concorrenza.

Nell'ultima parte lo studio illustra gli effetti negoziali delle operazioni di assistenza finanziaria in violazione delle disposizioni di legge, sia di quelle codicistiche che fissano gli elementi di ammissibilità della concessione di prestiti e garanzie per l'acquisto di azioni proprie, sia di quelle in materia di intermediazione finanziaria, che stabiliscono doveri di diligenza, trasparenza e correttezza. ●

- **"Interactive"** (sito *internet* <https://int-active.io> e relative pagine <https://clientportalpag.inractive.com> e <https://int-ctive.solutions>);
- **"CFD Active"** (sito *internet* <https://i-activecfid24.com> e relativa pagina <https://client.i-activecfid24.com>);
- **"XTXMK"** (sito *internet* <https://xtxmk.com> e relativa pagina <https://client.xtxmk.com>).

Sale, così, a **1079** il numero dei siti complessivamente oscurati dalla Consob a partire da luglio 2019, da quando l'Autorità è stata dotata del potere di ordinare l'oscuramento dei siti *web* degli intermediari finanziari abusivi.

I provvedimenti adottati dalla Consob sono consultabili sul sito www.consob.it.

Sono in corso le attività di oscuramento dei siti da parte dei fornitori di connettività a *internet* che operano sul territorio italiano. Per motivi tecnici l'oscuramento effettivo potrà richiedere alcuni giorni.

La Consob richiama l'attenzione dei risparmiatori sull'importanza di usare la massima diligenza al fine di effettuare in piena consapevolezza le scelte di investimento, adottando comportamenti di comune buon senso, imprescindibili per salvaguardare il proprio risparmio: tra questi, la verifica preventiva, per i siti che offrono servizi

finanziari, che l'operatore tramite cui si investe sia autorizzato e, per le offerte di prodotti finanziari, che sia stato pubblicato il prospetto informativo.

A tal fine Consob ricorda che sul sito www.consob.it è presente in *homepage* la sezione "[Occhio alle truffe!](#)", dove sono disponibili informazioni utili a mettere in guardia l'investitore contro le iniziative finanziarie abusive.

* * *

Consob ha vietato, ai sensi dell'articolo 99, comma 1, lettera c) del Tuf, l'offerta al pubblico residente in Italia avente ad oggetto i "*Piani tariffari*" denominati "*Grigio*", "*Business*", "*Professionista*" ed "*Enterprise*" promossa dalla così denominata "**Optimal Yield Limited**" anche tramite il sito *internet* www.optimalyieldltds.com ([delibera n. 23104 dell'8 maggio 2024](#)). L'offerta era già stata sospesa in via cautelare, per un periodo di 90 giorni, con [delibera n. 23000 del 7 febbraio 2024](#).

Contributo di vigilanza 2024 dovuto dagli emittenti strumenti finanziari diffusi

La riforma della disciplina concernente gli emittenti strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante, introdotta dalla [legge n. 21 del 5 marzo 2024](#), ha previsto l'abrogazione dell'articolo 116 del

d.lgs. n. 58/1998 (Tuf) ed il conseguente venir meno dei poteri di vigilanza dell'Istituto su tali soggetti a far data dal 27 marzo 2024.

Pertanto, con [delibera n. 23043 del 21 marzo 2024](#), è stata rideterminata la tariffa contributiva 2024 prevista dalla [delibera n. 22915 del 6 dicembre 2023](#) da 17.825 euro a **4.455 euro** ed è stato posticipato il termine di pagamento dal 15 aprile 2024 al **15 maggio**.

La delibera, resa esecutiva con DPCM del 30 aprile u.s., è in corso di pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale.

SAVE THE DATE – Incontro annuale della Consob con il mercato finanziario: appuntamento martedì 25 giugno 2024 in Borsa Italiana a Palazzo Mezzanotte

Martedì 25 giugno 2024, alla presenza del Presidente della Repubblica, si svolgerà l'**Incontro annuale della Consob con il mercato finanziario**.

L'evento, che avrà luogo nella sede di Palazzo Mezzanotte, in Piazza Affari a Milano, darà l'avvio ufficiale alle **celebrazioni per i cinquant'anni dell'Istituzione** e potrà essere seguito a partire dalle 11.00 in diretta *streaming* sul sito www.consob.it.

SAVE THE DATE – 16 maggio 2024
Le sanzioni Consob a 10 anni dalla sentenza Grande Stevens

Giovedì 16 maggio 2024, alle 11.00, l'Università di Siena e la Finmads (*Financial Markets and Administrative Sanctions in the Eu*) organizzano il seminario cofinanziato dall'Unione Europea **"Le sanzioni Consob a 10 anni dalla sentenza Grande Stevens"**.

Il seminario sarà aperto dai saluti di: **Roberto Di Pietra** (Magnifico Rettore - Università di Siena), **Mario Perini** (Direttore del Dipartimento di Giurisprudenza - Università di Siena), **Ciro Corvese** (Direttore del dipartimento di Studi Aziendali e Giuridici - Università di Siena) e **Mario Siragusa** (Presidente dell'AIGE).

Seguirà una relazione introduttiva di **Paulo Sérgio Pinto de Albuquerque** (Università Cattolica di Lisbona).

Il seminario si articolerà in tre sezioni:

I Sessione ore 11.30, presieduta da **Elena Bindi** (Università di Siena): **"Le sanzioni Consob:**

procedimento e processo", suddivisa nei seguenti interventi:

- "Le sanzioni nella giurisprudenza europea", **Andrea Saccucci** (Università della Campania Luigi Vanvitelli);
- "Le problematiche relative al procedimento", **Gianluca Romagnoli** (Università di Padova);
- "Le problematiche relative al giudizio di opposizione", **Francesco Goisis** (Università di Milano).

II Sessione ore 14.30, presieduta da **Andrea Pisaneschi** (Università di Siena): **"Profili sanzionatori e prospettive applicative"**, suddivisa nei seguenti interventi:

- **"Ne bis in idem e sanzioni"**, **Eva Desana** (Università di Torino);
- "Le problematiche sovranazionali relative all'art. 187-terdecies", **Marco Scoletta** (Università di Milano);
- "Le problematiche applicative relative all'art. 187-terdecies": **Francesco Mucciarelli** (Università Luigi Bocconi).

III Sessione ore 16.00, presieduta da **Marcello Clarich** (Università di Roma La Sapienza):

"La legge Capitali (legge 5 marzo 2024 n. 21) e il nuovo sistema degli accordi", suddivisa nei seguenti interventi:

- "Le modifiche ai poteri sanzionatori della Consob introdotte dalla legge Capitali: le ricadute attese", **Simone Alvaro** (Responsabile dell'Ufficio Sanzioni Amministrative Consob);
- "La disciplina degli 'impegni' e delle 'transazioni' nelle procedure sanzionatorie antitrust", **Margherita Ramajoli** (Università di Milano);
- "Il sistema degli 'impegni' nel procedimento sanzionatorio della Consob: profili pratici e questioni aperte", **Paolo Luccarelli** (Galante e Associati Studio Legale).

Concluderà i lavori **Marco Ventrizzo** (Università Luigi Bocconi).

Link per la registrazione: <https://forms.gle/Rqv1H6A8Qth81WKgZ>.

Diretta streaming sul canale YouTube del DIPEC (@dipec1616).

Le decisioni della Commissione

assunte o rese pubbliche nel corso della settimana

Contrasto all'abusivismo (art. 7-octies Tuf)

- Ordine, ai sensi dell'articolo 7-octies, lettera b), del d.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 Testo unico della finanza - Tuf di porre termine alla violazione dell'articolo 18 del medesimo Tuf, posta in essere da:
 - **"Toroassets"** tramite il sito *internet* www.toroassets.com ([delibera n. 23106 dell'8 maggio 2024](#));
 - **"Interactive"** tramite il sito *internet* <https://int-active.io> e relative pagine <https://clientportalpag.inractive.com> e <https://int-ctive.solutions> ([delibera n. 23105 dell'8 maggio 2024](#));
 - **"CFD Active"** tramite il sito *internet* <https://i-activecfd24.com> e relativa pagina <https://client.i-activecfd24.com> ([delibera n. 23108 dell'8 maggio 2024](#));
 - **"XTXMK"** tramite il sito *internet* <https://txmk.com> e relativa pagina <https://client.txmk.com> ([delibera n. 23107 dell'8 maggio 2024](#)).