Ai sensi dell'art. 8 della delibera Consob 11971/1999 (c.d. Regolamento emittenti), la domanda di approvazione del prospetto di offerta al pubblico prende data:

- A: dal giorno stesso in cui il prospetto perviene alla Consob
- B: dal giorno successivo a quello in cui il prospetto perviene alla Consob
- C: dalla settimana successiva a quella in cui il prospetto perviene alla Consob
- D: dal mese successivo a quello in cui il prospetto perviene alla Consob

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

- Ai sensi del comma 3 dell'art. 94-bis del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in tema di offerte al pubblico di prodotti finanziari diversi dai titoli e dalle quote o azioni di Oicr aperti, la mancata decisione della Consob nei termini previsti circa l'approvazione di un prospetto costituisce approvazione dello stesso?
 - A: No, in nessun caso
 - B: Sì, se il prospetto è già stato approvato da Borsa Italiana Spa
 - C: No, a meno che il prospetto non sia stato approvato dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati
 - D: Sì, se il prospetto è già stato approvato dalla Banca d'Italia

Livello: 2

3

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

- Ai sensi del comma 7 dell'art. 94-bis del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in tema di offerte al pubblico di prodotti finanziari diversi dai titoli e dalle quote o azioni di Oicr aperti, gli investitori che hanno già accettato di acquistare o sottoscrivere i prodotti finanziari prima della pubblicazione di un supplemento hanno il diritto di revocare la loro accettazione, sempre che il fatto nuovo significativo, l'errore o l'imprecisione rilevante siano emersi o siano stati rilevati:
 - A: prima della chiusura del periodo di offerta o della consegna dei prodotti finanziari, se precedente
 - B: entro i cinque giorni successivi alla chiusura del periodo di offerta o dalla consegna dei prodotti finanziari, se precedente
 - C: in occasione della chiusura del periodo di offerta o della consegna dei prodotti finanziari, se precedente
 - D: entro i dieci giorni successivi alla chiusura del periodo di offerta o dalla consegna dei prodotti finanziari, se precedente

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

- Ai sensi dell'art. 48 della delibera Consob 11971/1999 (c.d. Regolamento emittenti), l'approvazione dell'offerta al pubblico preventiva parziale è:
 - A: irrevocabile, ma è possibile approvare più offerte concorrenti
 - B: revocabile, previo consenso della Consob
 - C: revocabile
 - D: irrevocabile e non è possibile approvare più offerte concorrenti

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Ai sensi dell'art. 93-bis del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in materia di offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita, rientrano nella definizione di "titoli":

A: le obbligazioni e altri titoli di debito

B: le carte commerciali con scadenza pari a 6 mesi

C: i certificati di deposito con scadenza pari a 6 mesi

D: i buoni del tesoro con scadenza pari a 3 mesi

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

- Ai sensi del comma 3 dell'articolo 106 del decreto legislativo n. 58/1998 (Testo Unico Bancario), la Consob disciplina con regolamento le ipotesi in cui l'obbligo di offerta consegue ad acquisti superiori al:
 - A: 5% da parte di coloro che già detengono una partecipazione superiore al 30% senza detenere la maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria
 - B: 15% da parte di coloro che già detengono una partecipazione superiore al 25% senza detenere la maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria
 - C: 8% da parte di coloro che già detengono una partecipazione superiore al 15% senza detenere la maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria
 - D: 7% da parte di coloro che già detengono una partecipazione superiore al 20% senza detenere la maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Pratico: NO

- Ai sensi del comma 4, lett. a), dell'art. 101 del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in caso di fondato sospetto di violazione delle disposizioni in materia di attività pubblicitaria, relative ad un'offerta avente ad oggetti azioni di società, la Consob può sospendere la pubblicità in via cautelare per un periodo:
 - A: non superiore a dieci giorni lavorativi consecutivi per ciascuna occasione
 - B: indeterminato
 - C: non superiore a trenta giorni lavorativi consecutivi per ciascuna occasione
 - D: non superiore a venti giorni lavorativi consecutivi per ciascuna occasione

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

- Ai sensi del comma 1 dell'articolo 106 del decreto legislativo n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), quale dei seguenti soggetti è obbligato a promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria?
 - A: Tizio, che, a seguito di acquisti, è venuto a disporre di diritti di voto in misura pari al 35% dei medesimi
 - B: Mevio, che, a seguito di maggiorazione dei diritti di voto, è venuto a disporre di diritti di voto in misura pari al 12% dei medesimi
 - C: Caio, che, a seguito di acquisti, è venuto a disporre di diritti di voto in misura pari al 7% dei medesimi
 - D: Sempronio, che, a seguito di maggiorazione dei diritti di voto, è venuto a disporre di diritti di voto in misura pari al 20% dei medesimi

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

In tema di offerte pubbliche di acquisto o di scambio, ai sensi dell'art. 101-bis del decreto legislativo n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), in materia di offerte pubbliche di acquisto o di scambio, quali, tra i seguenti soggetti, sono, in ogni caso, "persone che agiscono di concerto"?

A: Un soggetto, il suo controllante e le società da esso controllate

B: Gli aderenti a un patto parasociale, purché non sia nullo

C: Un soggetto e il suo controllante, ma non le società da esso controllate

Livello: 2

D:

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Le società sottoposte a comune controllo, se superiori a 5

Pratico: NO

Ai sensi dell'art. 8 della delibera Consob 11971/1999 (c.d. Regolamento emittenti), se un'offerta al pubblico avente ad oggetto titoli perviene alla Consob incompleta, le informazioni e i documenti mancanti sono inoltrati alla Consob, previa sua richiesta all'emittente o all'offerente, entro:

- A: dieci giorni lavorativi dalla data di ricezione della richiesta
- B: quindici giorni lavorativi dalla data di ricezione della richiesta
- C: trenta giorni lavorativi dalla data di ricezione della richiesta
- D: venti giorni lavorativi dalla data di ricezione della richiesta

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

- Ai sensi dell'articolo 104-ter del decreto legislativo n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), in materia di offerte pubbliche di acquisto o di scambio, le disposizioni relative alle difese dell'emittente, di cui all'art. 104 dello stesso Testo Unico della Finanza, non si applicano in caso di offerta pubblica promossa:
 - A: da chi non sia soggetto a tali disposizioni ovvero a disposizioni equivalenti, ovvero da una società da questi controllata
 - B: da chi non sia soggetto a tali disposizioni e, previa autorizzazione della Banca d'Italia, dalle società da questi controllate
 - C: di concerto, se a tali disposizioni non siano soggetti almeno tre fra gli offerenti
 - D: da chi non sia soggetto a tali disposizioni, salvo parere contrario della Autorità garante della concorrenza e del mercato

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Pratico: NO

- Ai sensi dell'articolo 110 del decreto legislativo n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), in caso di violazione degli obblighi previsti in materia di offerte pubbliche di acquisto obbligatorie, il diritto di voto:
 - A: inerente all'intera partecipazione detenuta non può essere esercitato
 - B: inerente all'intera partecipazione può essere esercitato previa autorizzazione della Banca d'Italia
 - C: inerente al venti per cento della partecipazione detenuta può essere comunque esercitato
 - D: inerente alla metà della partecipazione detenuta non può essere esercitato

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Diritto del mercato finanziario e degli intermediari e disciplina dei consulenti finanziari

C: Vendere, entro i successivi sei mesi, una percentuale di titoli tale da ridurre la sua partecipazione al cinquanta per cento

D: Acquistare i restanti titoli e avviare la procedura per il delisting entro tre mesi

Livello: 2

Materia:

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

17 Ai sensi dell'art. 96 del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in materia di offerta al pubblico di titoli e di prodotti finanziari diversi dalle quote o azioni di Oicr aperti, nelle offerte aventi ad oggetto prodotti finanziari diversi dai titoli, l'ultimo bilancio e il bilancio consolidato eventualmente redatto dall'emittente nonché il bilancio e il bilancio consolidato eventualmente approvati o redatti nel periodo dell'offerta sono corredati delle relazioni:

- di revisione nelle quali un revisore legale o una società di revisione legale iscritti nel registro tenuto dal Ministero dell'economia e delle finanze esprimono il proprio giudizio
- con cui un'agenzia di rating riconosciuta ed iscritta nel registro tenuto dalla Consob esprime il proprio B: giudizio
- C: di revisione nelle quali un revisore legale iscritto nel registro tenuto dalla Consob certifica il possesso da parte degli azionisti rilevanti dei requisiti di onorabilità richiesti dalla normativa
- D: della Consob e della Banca d'Italia circa la correttezza degli stessi bilanci

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

- 18 Ai sensi del comma 1 dell'art. 98-ter del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in materia di offerta al pubblico di quote o azioni di Oicr aperti, l'offerta al pubblico di quote o azioni di Oicr aperti italiani, FIA UE e non UE è preceduta da una comunicazione:
 - A: alla Consob
 - B: a Borsa Italiana Spa
 - C: al Ministero dell'economia e delle finanze
 - D: alla Banca d'Italia

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

- 19 Ai sensi dell'art. 10 della delibera Consob 11971/1999 (c.d. Regolamento emittenti), per quanto tempo risulta valido un prospetto di offerta di prodotti finanziari diversi dai titoli, purché completato con i supplementi eventualmente prescritti?
 - A: Per dodici mesi a decorrere dalla sua approvazione
 - B: Per un mese a decorrere dalla sua approvazione
 - C: Per sei mesi a decorrere dalla sua approvazione
 - D: Per sei mesi a decorrere dalla sua pubblicazione

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

- 20 A norma dell'articolo 49 della delibera Consob 11971/1999 (c.d. Regolamento emittenti), costituisce caso di esonero dall'obbligo di offerta previsto dall'articolo 106 del d. lgs. n. 58/1998 (T.U.F.):
 - il disporre, da parte di un altro socio o altri soci congiuntamente, della maggioranza dei diritti di voto esercitabili in assemblea ordinaria
 - B: il disporre, da parte di un socio di riferimento, di diritti di voto almeno pari al trenta per cento nell'assemblea ordinaria
 - il disporre, da parte di un socio solo, della maggioranza dei diritti di voto esercitabili in assemblea straordinaria
 - il disporre, da parte di cinque soci diversi, di diritti di voto almeno pari al venticinque per cento nell'assemblea ordinaria

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Pratico: SI

- prevede che, salvo diversa disposizione contenuta nello statuto della società:
 - l'assemblea ordinaria o quella straordinaria, per le delibere di competenza, possono autorizzare le società a compiere operazioni in contrasto con gli obiettivi dell'offerta
 - B: la responsabilità per gli atti e le operazioni compiuti in contrasto con gli obiettivi dell'offerta è del collegio sindacale della società
 - C: la mera ricerca di altre offerte costituisce atto o operazione in contrasto con gli obiettivi dell'offerta
 - l'obbligo di astensione dal compiere atti o operazioni in contrasto con gli obiettivi dell'offerta non si applica nei quindici giorni immediatamente precedenti la chiusura dell'offerta

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

B: all'emittente

C: alla Consob e alla Banca d'Italia

D: al Ministero dell'economia e delle finanze

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Pratico: NO

28

Ai sensi dell'art. 93-bis del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in materia di offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita, rientrano nella definizione di "titoli":

A: azioni di società e altri titoli equivalenti ad azioni di società

B: le carte commerciali con scadenza pari a 3 mesi

C: i buoni del tesoro con scadenza pari a 6 mesi

D: solo le azioni di società

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

B: Quindici

Venti C:

Diciotto D:

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

33 Ai sensi dell'art. 49 della delibera Consob 11971/1999 (c.d. Regolamento emittenti), il superamento della soglia rilevante ai fini dell'obbligo di promuovere un'offerta pubblica totalitaria, se avvenuto in presenza di un intervento di rafforzamento patrimoniale nonché di una situazione di crisi attestata dall'ammissione a una procedura concorsuale, determina: A: un esonero dall'obbligo di offerta B: un obbligo di offerta pubblica parziale avente ad oggetto almeno il 10% del capitale C: un obbligo di offerta pubblica preventiva D: in ogni caso un obbligo di offerta pubblica totalitaria Livello: 2 Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio Pratico: NO Il comma 2 dell'articolo 101 del d. lgs. n. 58/1998 (TUF) vieta la diffusione di qualsiasi annuncio pubblicitario riguardante offerte al pubblico di prodotti finanziari diversi dai titoli di cui all'art. 93-bis dello stesso TUF, prima della pubblicazione del prospetto. Ai sensi del comma 4, lett. b), dello stesso articolo, in caso di fondato sospetto di violazione di tale disposizione, la Consob può sospendere la pubblicità in via cautelare per un periodo: A: non superiore a novanta giorni B: non inferiore a nove mesi C: non superiore a centottanta giorni D: indeterminato Livello: 2 Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita Pratico: NO 35 Ai sensi dell'articolo 102 del decreto legislativo n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), nel caso in cui una società decida di promuovere una offerta pubblica di acquisto o di scambio, essa deve comunicare la propria decisione: A: alla CONSOB, senza indugio B: alla Banca d'Italia, entro trenta giorni C: al Ministro dell'economia e delle finanze, entro dieci giorni all'Autorità garante della concorrenza e del mercato, senza indugio Livello: 2 Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio Pratico: NO 36 Ai sensi del comma 6 dell'art. 94-bis del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in tema di offerte al pubblico di prodotti finanziari diversi dai titoli e dalle quote o azioni di Oicr aperti, ove il prospetto non indichi il prezzo d'offerta definitivo o la quantità di prodotti finanziari definitiva da offrire al pubblico, né siano presenti il prezzo massimo o la quantità massima di prodotti finanziari o i metodi di valutazione ed i criteri o le condizioni in base ai quali il prezzo di offerta definitivo deve essere determinato. l'accettazione dell'acquisto o della sottoscrizione dei prodotti finanziari può essere revocata entro il termine indicato:

A: nel prospetto

B: nel sito di Borsa Italiana Spa

C: sito della Consob

D: nella nota di sintesi del prospetto e in uno specifico supplemento al prospetto

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

38

39

40

Ai sensi degli articoli 101-bis, 102 e 105 del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), il consiglio di amministrazione della società emittente e dell'offerente hanno l'obbligo di trasmettere il documento d'offerta, non appena sia stato reso pubblico, ai rispettivi rappresentanti dei lavoratori o, in mancanza di rappresentanti, ai lavoratori stessi, nel caso di offerte pubbliche di acquisto o di scambio:

- A: aventi ad oggetto titoli che attribuiscono il diritto di voto nelle deliberazioni assembleari riguardanti nomina o revoca degli amministratori
- B: aventi ad oggetto azioni proprie
- promosse da chi detiene individualmente la maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria della società
- D: aventi ad oggetto prodotti finanziari diversi dai titoli

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Pratico: NO

Ai sensi dell'art. 34-octies della delibera Consob 11971/1999 (c.d. Regolamento emittenti), gli annunci pubblicitari relativi a un OICR feeder recano l'indicazione che esso investe, a titolo permanente, in quote o azioni di un OICR master almeno:

A: I'85% del proprio patrimonio

B: il 70% del proprio patrimonio

C: il 65% del proprio patrmonio

D: il 75% del proprio patrmonio

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

La società Alfa promuove un'offerta pubblica di acquisto sulle azioni della società Beta quotata sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana. Entrambe le società sono organizzate secondo il modello monistico. Ai sensi dell'art. 103 del decreto legislativo n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), chi è tenuto a diffondere un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'offerta e la propria valutazione sulla medesima?

- A: Il consiglio di amministrazione della società Beta
- B: Il consiglio di amministrazione della società Alfa
- C: Il consiglio di amministrazione di Borsa Italiana
- D: La Consob

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Pratico: SI

Ai sensi del comma 4 dell'art. 94-bis del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in tema di offerte al pubblico di prodotti finanziari diversi dai titoli e dalle quote o azioni di Oicr aperti, qualunque fatto nuovo significativo, errore o imprecisione rilevanti, relativi alle informazioni contenute nel prospetto che possano influire sulla valutazione dei prodotti finanziari e che sopravvengano tra il momento in cui è approvato il prospetto e quello in cui si chiude il periodo di offerta deve essere menzionato:

- A: senza indebito ritardo in un supplemento al prospetto
- B: entro un mese nella nota di sintesi del prospetto
- C: entro dieci giorni lavorativi nel sito internet di Borsa Italiana Spa
- D: senza indebito ritardo nel Bollettino della Consob

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

collegamento con tali soggetti?

- A: La Consob mediante regolamento
- Il Ministero dell'economia e delle finanze, mediante una circolare B:
- C: Borsa Italiana Spa, mediante uno specifico regolamento
- D: La Banca d'Italia mediante regolamento

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

- B: maggiorazione dei diritti di voto, venga a disporre di diritti di voto in misura superiore al 20% dei medesimi
- C: maggiorazione dei diritti di voto, venga a disporre di diritti di voto in misura superiore al 5% dei medesimi
- D: maggiorazione dei diritti di voto, venga a disporre di diritti di voto in misura superiore al 10% dei medesimi

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

52

almeno pari al novantacinque per cento del capitale rappresentato da titoli in una società italiana quotata?

- Acquistare i restanti titoli da chi ne faccia richiesta A:
- B: Acquistare i restanti titoli e avviare la procedura per il delisting entro tre mesi
- C: Non sussiste nessun obbligo
- D: Vendere, entro novanta giorni, almeno il quindici per cento dei titoli per ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

dell'intervenuta comunicazione alla CONSOB contenente la decisione di una offerta pubblica di acquisto o di scambio?

- A: L'emittente
- B: I soggetti collegati all'offerente
- C: L'offerente, ma non necessariamente i soggetti controllanti
- D: In ogni caso, l'evento da cui è sorto l'obbligo di promuovere un'offerta

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Materia: Diritto del mercato finanziario e degli intermediari e disciplina dei consulenti finanziari Contenuto: Appello al pubblico risparmio

Pag. 15

Ai sensi del comma 7 dell'art. 94-bis del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in tema di offerte al pubblico di prodotti finanziari diversi dai titoli e dalle quote o azioni di Oicr aperti, gli investitori che hanno già accettato di acquistare o sottoscrivere i prodotti finanziari prima della pubblicazione di un supplemento hanno il diritto di revocare la loro accettazione, sempre che il fatto nuovo significativo, l'errore o l'imprecisione rilevante siano emersi prima della chiusura del periodo di offerta o della consegna dei prodotti finanziari, se precedente. Tale diritto di revoca è esercitabile entro:

- A: due giorni lavorativi dopo tale pubblicazione e questo termine può essere prorogato dall'emittente o dall'offerente
- B: una settimana dopo tale pubblicazione e questo termine può essere prorogato da Borsa Italiana Spa
- C: dieci giorni lavorativi dopo tale pubblicazione e questo termine può essere prorogato dalla Consob
- D: un mese dopo tale pubblicazione

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

Ai sensi del comma 1 dell'articolo 107 del d. lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), dato il rispetto congiunto delle altre condizioni previste, l'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria non sussiste se la partecipazione è detenuta a seguito di un'offerta pubblica di acquisto o di scambio avente a oggetto almeno il:

- A: sessanta per cento dei titoli di ciascuna categoria
- B: venti per cento dei titoli di ciascuna categoria
- C: dieci per cento dei titoli di ciascuna categoria
- D: trenta per cento dei titoli di ciascuna categoria

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Pratico: NO

59

60

- In tema di offerte pubbliche di acquisto o di scambio, ai sensi dell'articolo 39 della delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999, il comunicato dell'emittente:
 - A: indica se l'emittente, nel giudizio sull'offerta, si sia avvalso di pareri di esperti indipendenti
 - B: fornisce informazioni aggiornate sui compensi percepiti dagli organi di amministrazione, se l'offerta ha a oggetto obbligazioni o altri titoli di debito assimilabili
 - C: indica i nominativi dei componenti dell'organo di amministrazione e di controllo presenti alla seduta avente ad oggetto la valutazione dell'offerta, ma non di quelli assenti
 - D: è reso noto al mercato entro il giorno antecedente il terzo giorno del periodo di adesione ed è trasmesso alla Consob contestualmente alla sua diffusione

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Pratico: NO

Ai sensi del comma 1 dell'art. 106 del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), un'offerta pubblica di acquisto rivolta a tutti i possessori di titoli sulla totalità dei titoli ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato in loro possesso, è promossa da chiunque, a seguito di acquisti, venga a disporre di diritti di voto in misura superiore al:

A: 30% dei medesimi

B: 10% dei medesimi

C: 7% dei medesimi

D: 15% dei medesimi

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Ai sensi dell'articolo 108 del decreto legislativo n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), l'obbligo di acquistare i restanti titoli ammessi alla negoziazione su un mercato regolamentato sussiste, se non ripristina entro novanta giorni un flottante adeguato ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, in capo a chi venga a detenere una partecipazione al capitale rappresentato da titoli ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato superiore al:

A: novanta per cento

B: trenta per cento

C: settantacinque per cento

D: cinquanta per cento

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Pratico: NO

- Ai sensi dell'articolo 102 del decreto legislativo n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), in pendenza di una offerta pubblica di acquisto o di scambio, la Consob può:
 - A: sospenderla in via cautelare, in caso di fondato sospetto di violazione delle disposizioni dello stesso Testo Unico della Finanza in materia di offerte pubbliche di acquisto o di scambio o delle norme regolamentari
 - B: sospenderla, per un termine non superiore a quindici giorni, nel caso intervengano fatti non resi noti in precedenza tali da non consentire ai destinatari di pervenire a un fondato giudizio sull'offerta
 - C: dichiararla decaduta, in caso di fondato sospetto di violazione delle disposizioni dello stesso Testo Unico della Finanza in materia di offerte pubbliche di acquisto o di scambio
 - D: sospenderla, per un termine non superiore a dieci giorni, nel caso intervengano fatti nuovi tali da non consentire ai destinatari di pervenire a un fondato giudizio sull'offerta

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Pratico: NO

63

- Secondo il comma 1 dell'articolo 108 del d. Igs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), l'offerente che detiene, a seguito di una offerta pubblica totalitaria, una partecipazione almeno pari al novantacinque per cento del capitale rappresentato da titoli in una società italiana quotata, ha l'obbligo di acquistare i restanti titoli da chi ne faccia richiesta. In questo caso, secondo il comma 5 dello stesso articolo, il relativo corrispettivo:
 - A: assume la stessa forma di quello dell'offerta, ma il possessore dei titoli può sempre esigere che gli sia corrisposto in misura integrale un corrispettivo in contanti
 - B: può non assumere la stessa forma di quello dell'offerta, ma il possessore dei titoli può esigere che gli sia corrisposto in misura parziale un corrispettivo in contanti
 - C: è corrisposto nella forma scelta dall'offerente
 - D: è corrisposto in contanti per almeno il 50% del totale

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

- C: è inviato alla società di revisione incaricata, almeno in formato elettronico e cartaceo
- D: deve essere diffuso tramite pubblicazione di un estratto su organi di stampa di adeguata diffusione

Livello: 2

Materia:

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

novantacinque per cento del capitale rappresentato da titoli in una società italiana quotata, ha l'obbligo di acquistare i restanti titoli da chi ne faccia richiesta. In questo caso il relativo corrispettivo:

- A: può essere pari a quello dell'offerta pubblica totalitaria precedente
- B: deve essere corrisposto integralmente in contanti
- C: deve essere determinato dalla Consob
- D: è corrisposto nella forma scelta dall'offerente

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

- Quale delle seguenti affermazioni è corretta ai sensi del comma 4 dell'art. 98-ter del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in materia di offerta al pubblico di quote o azioni di Oicr aperti?
 - A: Le azioni risarcitorie sono esercitate entro cinque anni dalla pubblicazione del prospetto, salvo che l'investitore provi di avere scoperto le falsità delle informazioni o le omissioni nei due anni precedenti l'esercizio dell'azione
 - B: L'ultimo bilancio redatto dall'emittente è corredato delle relazioni nelle quali la Consob e la Banca d'Italia certificano il possesso da parte degli esponenti aziendali dei requisiti richiesti dalla normativa
 - C: L'offerta al pubblico di FIA UE e non UE è preceduta da una comunicazione alla Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati
 - D: Il prospetto nonché gli eventuali supplementi approvati dalla Consob sono validi ai fini dell'offerta degli strumenti finanziari comunitari negli altri Stati membri della UE solo se approvati dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

- Ai sensi dell'articolo 104-bis del decreto legislativo n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), in materia di offerte pubbliche di acquisto o di scambio, gli statuti delle società italiane quotate, possono prevedere che, nel caso di un'offerta pubblica di acquisto che abbia ad oggetto i titoli da loro emessi, non abbiano effetto, nei confronti dell'offerente, nelle assemblee chiamate a decidere sugli atti e le operazioni in contrasto con gli obiettivi dell'offerta, le limitazioni al diritto di voto previste da patti parasociali?
 - A: Sì, se si tratta di società diverse dalle società cooperative, gli statuti possono prevedere che tali limitazioni non abbiano effetto
 - B: No, perché gli statuti non possono in nessun caso contenere una tale previsione
 - C: Sì, se le società hanno ottenuto l'autorizzazione della Banca d'Italia
 - D: No, salvo autorizzazione della Autorità garante della concorrenza e del mercato

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Pratico: NO

- Ai sensi del comma 1 dell'articolo 106 del decreto legislativo n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), un'offerta pubblica di acquisto rivolta a tutti i possessori di titoli sulla totalità dei titoli ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato in loro possesso, è promossa da chiunque, a seguito di:
 - A: acquisti, venga a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 30%
 - B: acquisti, venga a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 10%
 - C: acquisti, venga a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 5%
 - D: acquisti, venga detenere una partecipazione superiore alla soglia del 20%

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Pratico: SI

- Ai sensi dell'art. 40 della delibera Consob 11971/1999 (c.d. Regolamento emittenti), le adesioni a offerte pubbliche di acquisto o di scambio:
 - A: possono avvenire anche direttamente presso l'offerente
 - B: non possono essere in alcun caso raccolte sul mercato regolamentato
 - C: possono avvenire esclusivamente presso intermediari abilitati alla prestazione di servizi di investimento
 - D: si perfezionano con la presa visione del documento d'offerta

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

76 Ai sensi del comma 7 dell'art. 94-bis del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in tema di offerte al pubblico di prodotti finanziari diversi dai titoli e dalle quote o azioni di Oicr aperti, gli investitori che hanno già accettato di acquistare o sottoscrivere i prodotti finanziari prima della pubblicazione di un supplemento hanno il diritto di revocare la loro accettazione al ricorrere di certe condizioni. La data ultima entro la quale il diritto di revoca dell'accettazione è esercitabile è indicata:

> A: nel supplemento

B: nel sito di Borsa Italiana

C: nella nota di sintesi del prospetto

D: nel sito di Consob

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

77 Ai sensi dell'articolo 40 della delibera Consob 11971/1999 (c.d. Regolamento emittenti), in materia di offerta pubblica, per le offerte aventi ad oggetto obbligazioni e altri titoli di debito, la durata minima del periodo di adesione è pari a:

cinque giorni

B: sette giorni C: dieci giorni

D: dodici giorni

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Pratico: NO

78 Secondo il comma 1 dell'art. 99 del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in caso di fondato sospetto di violazione delle disposizioni in materia di offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita, la Consob può sospendere, in via cautelare, l'offerta avente ad oggetto prodotti finanziari diversi dai titoli di cui all'art. 93-bis, comma 1, lett. c) dello stesso TUF, per un periodo:

> A: non superiore a novanta giorni

B: di almeno trenta giorni

C: non inferiore a centottanta giorni

D: non superiore a venti giorni

Livello: 2

79

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

Ai sensi dell'articolo 102 del decreto legislativo n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), in materia di offerte al pubblico di acquisto o di scambio, entro quanti giorni dalla comunicazione alla Consob della decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto l'offerente è tenuto a presentare, sempre alla Consob, il documento d'offerta destinato alla pubblicazione?

A: Non oltre venti giorni

B: Non oltre sessanta giorni

C: Entro trenta giorni

D: Entro novanta giorni

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Materia: Diritto del mercato finanziario e degli intermediari e disciplina dei consulenti finanziari Contenuto: Appello al pubblico risparmio Pag. 21 80 Si consideri il caso di un emittente che intende effettuare un'offerta al pubblico di prodotti finanziari diversi dai titoli, e pertanto svolge attività pubblicitaria per promuovere la sua offerta mediante materiale cartaceo. Ai sensi dell'articolo 34-octies della delibera Consob 11971/1999 (c.d. Regolamento emittenti), l'annuncio pubblicitario deve indicare, tra l'altro, la seguente avvertenza: A: "Prima dell'adesione leggere il prospetto" B: "I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri" C: "L'emittente rispetta le norme regolamentari nonché tutti i codici di comportamento" D: "La presente offerta è stata preventivamente approvata dalla Consob" Livello: 2 Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita Pratico: SI 81 L'articolo 111 del decreto legislativo n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza) attribuisce all'offerente, che venga a detenere, a seguito di offerta pubblica totalitaria, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale rappresentato da titoli in una società italiana quotata, il diritto di acquistare: A: i titoli residui entro tre mesi dalla scadenza del termine per l'accettazione dell'offerta, se ha dichiarato nel documento d'offerta l'intenzione di avvalersi di tale diritto B: i titoli residui entro nove mesi dalla scadenza del termine per l'accettazione dell'offerta, anche se non ha dichiarato nel documento d'offerta l'intenzione di avvalersi di tale diritto fino al 30% dei titoli residui ad un prezzo pari a quello dell'offerta pubblica totalitaria, entro sei mesi dalla scadenza del termine per l'accettazione dell'offerta fino al 50% dei titoli residui entro sei mesi dalla scadenza del termine per l'accettazione dell'offerta, previa autorizzazione del Ministero dell'economia e delle finanze Livello: 2 Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio Pratico: NO 82 In materia di trasparenza nelle offerte pubbliche di acquisto o scambio, l'art. 41 della delibera Consob 11971/1999 (c.d. Regolamento emittenti) dispone che, durante il periodo intercorrente tra la data di comunicazione alla CONSOB ex art. 102, comma 1 del d. lgs. n. 58/1998 (T.U.F.), e la data ultima di pagamento del corrispettivo, i soggetti interessati comunicano entro la giornata: A: alla Consob e al mercato le operazioni da essi compiute, anche indirettamente o per interposta persona B: al Ministro dell'Economia e delle Finanze le operazioni da essi compiute per interposta persona C: solo alla Consob le operazioni da essi compiute per interposta persona D: al mercato e alla Banca d'Italia le operazioni da essi compiute per interposta persona Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio Pratico: NO 83 Ai sensi del comma 7 dell'art. 94-bis del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in tema di offerte al pubblico di prodotti finanziari diversi dai titoli e dalle quote o azioni di Oicr aperti, gli investitori che hanno già accettato di acquistare o sottoscrivere i prodotti finanziari prima della pubblicazione di un supplemento hanno il diritto di revocare la loro accettazione se emerge un fatto nuovo significativo tre giorni dopo la chiusura del periodo di offerta? A: No, in questo caso non è possibile

B: Sì, ma previa autorizzazione di Borsa Italiana

C: Sì, perché non sono ancora trascorsi dieci giorni dalla chiusura del periodo di offerta

D: Solo se il prospetto lo prevede

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

soglia del 30% in una società italiana con titoli ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano, promuove un'offerta pubblica di acquisto rivolta a tutti i possessori di titoli:

- A: sulla totalità dei titoli ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato in loro possesso
- B: sulla totalità dei titoli emessi dalla società, compresi quelli negoziati in un mercato non regolamentato
- C: azionari, obbligazionari e derivati emessi dalla società
- D: ai possessori di titoli che detengono una partecipazione qualificata

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

- influenzati da eventi eccezionali
- B: Sì, purché vi sia stata collusione tra l'offerente o le persone che agiscono di concerto con il medesimo e uno o più venditori dei titoli
- C: Sì, previa autorizzazione della Autorità garante della concorrenza e del mercato
- D: No

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Secondo l'articolo 102 del decreto legislativo n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), in materia di offerte pubbliche di acquisto o di scambio, il sorgere dell'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto è senza indugio comunicato:

A: alla Consob e contestualmente reso pubblico

B: al Ministero dell'economia e delle finanze

C: all'Autorità garante della concorrenza e del mercato

D: alla Banca d'Italia e contestualmente reso pubblico

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

99

A: vietare l'offerta

B: sospendere l'offerta per altri tre mesi

C: sospendere l'offerta per ulteriori sei mesi

D: rendere pubblico il fatto che l'offerente o l'emittente non ottempera ai propri obblighi

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pag. 26

100 Ai sensi del comma 5 dell'art. 94 del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in materia di offerta al pubblico di titoli, quale dei seguenti soggetti risponde dei danni subiti dall'investitore che abbia fatto ragionevole affidamento sulla veridicità e completezza delle informazioni contenute nel prospetto?

- L'emittente o l'offerente, a seconda dei casi, a meno che non provi di aver adottato ogni diligenza allo scopo di assicurare che le informazioni in questione fossero conformi ai fatti e non presentassero omissioni tali da alterarne il senso
- B: L'emittente o l'offerente, a seconda dei casi, e Borsa Italiana Spa
- La Consob e l'offerente, a meno che quest'ultimo non provi di aver adottato ogni diligenza allo scopo di assicurare che le informazioni in questione fossero conformi ai fatti e non presentassero omissioni tali da alterarne il senso
- La Banca d'Italia, a meno che l'emittente non provi di aver adottato ogni diligenza allo scopo di assicurare che le informazioni in questione fossero conformi ai fatti e non presentassero omissioni tali da alterarne il

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

101 Secondo l'art. 105 del decreto legislativo n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), in tema di offerte pubbliche di acquisto obbligatorie, con riferimento ai titoli emessi da una società italiana ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati italiani, è una "partecipazione" una quota di tali titoli che attribuiscono diritti di voto nelle deliberazioni assembleari riguardanti nomina o revoca:

- A: degli amministratori o del consiglio di sorveglianza, anche se detenuta indirettamente per il tramite di fiduciari
- degli amministratori, purché detenuta direttamente B:
- degli amministratori, anche se detenuta indirettamente, purché per il tramite di fiduciari e non per interposta C:
- D: del consiglio di sorveglianza, purché detenuta direttamente

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Pratico: NO

102

Ai sensi dell'articolo 102 del decreto legislativo n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), in materia di offerte pubbliche di acquisto o di scambio, nel caso in cui una società decida di promuovere un'offerta pubblica di acquisto, essa deve senza indugio comunicare la propria decisione:

- A: alla Consob e contestualmente renderla pubblica
- B: al Ministero dell'economia e delle finanze
- C: all'Autorità garante della concorrenza e del mercato
- D: alla Banca d'Italia e contestualmente renderla pubblica

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

106

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

Al superamento di quale soglia di partecipazione si determina l'obbligo di promuovere una offerta pubblica totalitaria ai sensi del comma 1 dell'articolo 106 del decreto legislativo n. 58/1998 (Testo unico della Finanza)?

A: Trenta per cento

B: Venti per cento

C: Sessanta per cento

D: Quaranta per cento

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Secondo l'articolo 108 del decreto legislativo n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), in materia di offerte pubbliche di acquisto obbligatorie, l'offerente ha l'obbligo di acquistare i restanti titoli da chi ne faccia richiesta se, a seguito di un'offerta pubblica totalitaria, viene a detenere una partecipazione al capitale rappresentato da titoli in una società italiana quotata almeno pari al:

A: novantacinque per cento

B: venti per cento

C: cinquanta per cento

D: settantacinque per cento

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

- A: Sì, entro due giorni lavorativi dopo la pubblicazione del supplemento, fatta salva la proroga dell'emittente o dell'offerente
- B: Sì, entro dieci giorni lavorativi dopo la pubblicazione del prospetto, fatta salva la proroga dell'emittente o dell'offerente
- C: No, in quanto si tratta solo di un errore e non di un fatto nuovo significativo
- D: Solo se il prospetto assegnava al sig. Rossi questo diritto

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: SI

termine non inferiore a:

- A: due giorni lavorativi, calcolati a decorrere dal momento in cui vengono depositati il prezzo d'offerta definitivo o la quantità dei prodotti finanziari offerti al pubblico
- B: sei mesi, calcolati a decorrere dal momento in cui vengono depositati il prezzo d'offerta definitivo o la quantità dei prodotti finanziari offerti al pubblico
- C: tre mesi, calcolati a decorrere dal momento in cui vengono depositati il prezzo d'offerta definitivo o la quantità dei prodotti finanziari offerti al pubblico
- D: quindici giorni lavorativi, calcolati a decorrere dal momento in cui vengono depositati il prezzo d'offerta definitivo o la quantità dei prodotti finanziari offerti al pubblico

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

119 Il comma 3 dell'articolo 101 del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in materia di offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita, dispone che la pubblicità relativa a un'offerta al pubblico di prodotti finanziari diversi dai titoli di cui all'art.93-bis dello stesso TUF è effettuata secondo i criteri stabiliti:

- dalla Consob con regolamento A:
- B: dal Ministero dell'economia e delle finanze mediante circolare
- C: da Borsa Italiana con regolamento
- D: dalla Banca d'Italia mediante circolare

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

- 120 Ai sensi dell'art. 9 della delibera Consob 11971/1999 (c.d. Regolamento emittenti), per le offerte al pubblico di prodotti finanziari diversi dai titoli, il prospetto pubblicato:
 - corrisponde sempre alla versione approvata dall'autorità competente
 - B: può non corrispondere alla versione approvata dall'autorità competente, se tale approvazione è risalente di oltre sessanta giorni
 - C: può corrispondere solo negli aspetti essenziali a quello approvato dall'autorità competente, previa autorizzazione della Consob
 - può corrispondere solo negli aspetti essenziali a quello approvato dall'autorità competente, previa autorizzazione della Banca d'Italia

Livello: 2

121

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

- Ai sensi dell'articolo 107 del decreto legislativo n. 58/1998 (TUF), in base ad una delle condizioni da rispettare affinché non sussista l'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria, l'offerente e le persone che agiscono di concerto con lui, non devono aver acquistato, anche mediante contratti a termine con scadenza successiva, nei dodici mesi precedenti la comunicazione alla Consob prevista dall'art. 102, comma 1, dello stesso TUF né durante l'offerta, partecipazioni in misura superiore:
 - all'1% A:
 - B: allo 0.5%
 - C: allo 0,3%
 - D: allo 0,7%

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Pratico: NO

- 122 Ai sensi del comma 7 dell'art. 94 del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in materia di offerta al pubblico di titoli, la responsabilità per informazioni false o per omissioni idonee ad influenzare le decisioni di un investitore ragionevole grava:
 - sull'intermediario responsabile del collocamento, a meno che non provi di aver adottato ogni diligenza allo scopo di verificare che le informazioni contenute nel prospetto fossero conformi ai fatti
 - B: su Borsa Italiana Spa, la Consob e, se si tratta di titoli emessi da banche, sulla Banca d'Italia
 - C: sulla Consob, e se si tratta di titoli emessi da banche, sulla Banca d'Italia
 - sull'intermediario responsabile del collocamento, sull'emittente o sull'offerente, a seconda dei casi, a meno che non provino di aver adottato ogni diligenza allo scopo di verificare che le informazioni contenute nel prospetto fossero conformi ai fatti, e sulla Consob

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: SI

123

Ai sensi dell'articolo 107 decreto legislativo n. 58/1998 (del Testo Unico della Finanza), in tema di offerta pubblica di acquisto preventiva, l'offerente è tenuto a promuovere l'offerta pubblica di acquisto totalitaria se, nei dodici mesi successivi alla chiusura dell'offerta preventiva, l'offerente medesimo o persone che agiscono di concerto con esso, abbiano effettuato acquisti di partecipazioni, anche mediante contratti a termine con scadenza successiva:

- A: in misura superiore all'1%
- B: pari allo 0,3%
- C: in misura superiore allo 0,5%
- D: in misura superiore allo 0,2%

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Pratico: NO

- 124 Ai sensi dell'art. 9 della delibera Consob 11971/1999 (c.d. Regolamento emittenti), il prospetto ed il supplemento approvati sono depositati presso la Consob non oltre la fine del:
 - A: primo giorno lavorativo che segue la comunicazione dell'approvazione
 - B: terzo giorno lavorativo che segue la comunicazione dell'approvazione
 - C: quinto giorno lavorativo che segue la comunicazione dell'approvazione
 - D: secondo giorno lavorativo che segue la comunicazione dell'approvazione

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

- 125 Ai sensi del comma 4 dell'art. 94 del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in materia di offerta al pubblico di titoli, al fine di assicurare l'efficienza del procedimento di approvazione del prospetto avente ad oggetto titoli bancari:
 - A: la Consob stipula accordi di collaborazione con la Banca d'Italia
 - B: la Banca d'Italia stipula accordi di collaborazione con Borsa Italiana Spa
 - C: la Banca d'Italia stipula accordi di collaborazione con il Ministero dell'Economia e delle Finanze
 - D: la Consob stipula accordi di collaborazione con il Ministero dell'Economia e delle Finanze

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

- 126 Ai sensi dell'articolo 45 della delibera Consob 11971/1999 (c.d. Regolamento emittenti), quando si può parlare di partecipazione indiretta?
 - Quando il patrimonio della società di cui si detengono i titoli è costituito in prevalenza da partecipazioni in società quotate o in società che detengono in misura prevalente partecipazioni in società quotate
 - Quando il patrimonio della società di cui si detengono i titoli è costituito in prevalenza da partecipazioni in società a responsabilità limitata
 - Quando il patrimonio della società di cui si detengono i titoli è costituito in prevalenza da partecipazioni in società che detengono in misura prevalente partecipazioni in società non quotate
 - Quando il patrimonio della società di cui si detengono i titoli è costituito in prevalenza da partecipazioni in D: società non quotate

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Si consideri un'offerta pubblica di acquisto o di scambio, strumentale all'acquisizione del controllo secondo il diritto francese. L'offerta ha ad oggetto titoli ammessi alla negoziazione esclusivamente su mercati regolamentati italiani, emessi da una società con sede legale in Francia. Secondo l'art. 101-ter del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), quale autorità vigila sullo svolgimento di tale offerta, per quanto concerne, in particolare, le questioni riguardanti il contenuto del documento d'offerta?

- A: La Consob
- B: La European Securities and Markets Authority
- C: La Banca Centrale Europea
- D: Esclusivamente la competente autorità francese

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Pratico: NO

Secondo il comma 3 dell'art. 100 del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), le disposizioni in materia di offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita non si applicano alle offerte aventi ad oggetto prodotti finanziari diversi dai titoli di cui all'art. 93-bis, comma 1, lett. c), dello stesso TUF, e:

- A: rivolte a un numero di soggetti non superiore a quello indicato dalla Consob con regolamento
- B: rivolte a un numero di soggetti non inferiore a quello indicato dalla Banca d'Italia con regolamento
- C: di ammontare complessivo non inferiore a quello indicato da Borsa Italiana con regolamento
- D: aventi ad oggetto strumenti del mercato monetario emessi da banche con una scadenza superiore a dodici mesi

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

- In tema di offerte pubbliche di acquisto o di scambio, ai sensi dell'articolo 101-bis decreto legislativo n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), per 'società italiane quotate' si intendono le società con sede legale:
 - A: nel territorio italiano e con titoli ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato di uno Stato comunitario
 - B: in un qualunque Stato comunitario e con titoli ammessi alla negoziazione in un mercato italiano, anche se non regolamentato
 - C: nel territorio di un qualunque Stato comunitario e con titoli ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano
 - D: e direzione generale nel territorio italiano e con titoli ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato di uno Stato comunitario o extracomunitario

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Quale delle seguenti affermazioni è corretta ai sensi del comma 4 dell'art. 98-ter del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in materia di offerta al pubblico di quote o azioni di Oicr aperti?

- A: La responsabilità per informazioni false o per omissioni idonee ad influenzare le decisioni di un investitore ragionevole grava sull'intermediario responsabile del collocamento, a meno che non provi di aver adottato ogni diligenza allo scopo di assicurare che le informazioni in questione fossero conformi ai fatti e non presentassero omissioni tali da alterarne il senso
- B: L'eventuale bilancio consolidato redatto dall'emittente è corredato delle relazioni nelle quali la Consob certifica il possesso da parte degli esponenti aziendali dei requisiti richiesti dalla normativa
- C: Le azioni risarcitorie sono esercitate entro dieci anni dalla pubblicazione del prospetto, salvo che l'investitore provi di avere scoperto le falsità delle informazioni o le omissioni nei due anni precedenti l'esercizio dell'azione
- D: L'offerta al pubblico di FIA UE e non UE è preceduta da una comunicazione alla Banca d'Italia

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

- Ai sensi del comma 9 dell'art. 94 del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in materia di offerta al pubblico di titoli, entro quale termine può essere promossa l'azione risarcitoria per danni subiti dall'investitore che abbia fatto ragionevole affidamento sulla veridicità e completezza delle informazioni contenute nel prospetto d'offerta?
 - A: Entro cinque anni dalla pubblicazione del prospetto, salvo che l'investitore provi di avere scoperto le falsità delle informazioni o le omissioni nei due anni precedenti l'esercizio dell'azione
 - B: Entro due anni dalla pubblicazione del prospetto, salvo che l'investitore provi di avere scoperto le falsità delle informazioni o le omissioni nei due anni precedenti l'esercizio dell'azione
 - C: Non è previsto un termine temporale di riferimento
 - Entro dieci anni dalla pubblicazione del prospetto, salvo che l'investitore provi di avere scoperto le falsità delle informazioni o le omissioni nei due anni precedenti l'esercizio dell'azione

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

132

- In base al comma 8 dell'art. 94 del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), qual è l'autorità nazionale competente in materia di offerta al pubblico di titoli, ai sensi dell'art. 31 del regolamento UE 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 14 giugno 2017 (regolamento prospetto)?
 - A: La Consob
 - B: Borsa Italiana Spa
 - C: La Banca d'Italia
 - D: Il Ministero dell'Economia e delle Finanze

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

dall'art. 43 della delibera Consob 11971/1999 (c.d. Regolamento emittenti), modificare la propria offerta?

A: Sì, purché, tra l'altro, non riduca il quantitativo richiesto

B: Sì, ma solo fino al sesto giorno antecedente alla data prevista per la chiusura del periodo di adesione

C: Sì, ma solo in presenza di offerte concorrenti

D: No, l'offerta è irrevocabile e non modificabile

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di acquisto o di scambio

Secondo il comma 1 dell'art. 100-bis del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), in tema di offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita, l'acquirente, che agisce per scopi estranei all'attività imprenditoriale o professionale, può far valere la nullità del contratto nel caso in cui le azioni di società offerte al pubblico siano state già oggetto di un collocamento riservato a investitori qualificati?

- A: Sì, può farlo se nei dodici mesi successivi le azioni siano state sistematicamente rivendute al pubblico in assenza del prospetto di offerta, a meno che tale rivendita non ricada in una delle ipotesi di esenzione previste dalla disciplina in materia
- B: No, a meno che la Consob non autorizzi, d'intesa con la Banca d'Italia
- C: Sì, può farlo se nei ventiquattro mesi successivi le azioni siano state sistematicamente rivendute al pubblico in assenza del prospetto di offerta, a meno che tale rivendita non ricada in una delle ipotesi di esenzione previste dalla disciplina in materia
- D: Sì, può farlo se il collocamento riservato si è svolto in Italia; non può farlo se il collocamento riservato si è svolto all'estero

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

- Secondo il comma 1, lett. c), dell'art. 99 del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), nel caso in cui abbia il fondato sospetto che potrebbero essere violate le disposizioni in materia di offerte al pubblico di sottoscrizione e di vendita, la Consob può:
 - A: vietare l'offerta
 - B: informare senza indugio la Banca d'Italia e il Ministero dell'economia e delle finanze
 - C: sospendere per un periodo non inferiore a novanta giorni lavorativi consecutivi per ciascuna volta, l'offerta avente ad oggetto prodotti finanziari diversi dai titoli di cui all'art. 93-bis, comma 1, lett. c) dello stesso TUF
 - D: sospendere per un periodo non superiore a trenta giorni lavorativi consecutivi per ciascuna volta, l'offerta avente ad oggetto azioni di società

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: NO

- Il sig. Bianchi ha accettato di acquistare alcuni prodotti finanziari prima della pubblicazione di un supplemento al prospetto. Supponendo che un'imprecisione rilevante sia emersa due giorni dopo la chiusura del periodo di offerta, ai sensi del comma 7 dell'art. 94-bis del d. lgs. n. 58/1998 (TUF), il sig. Bianchi può revocare la sua accettazione?
 - A: No, in questo caso non è possibile
 - B: No, in quanto si tratta solo di un'imprecisione e non di un fatto nuovo significativo
 - C: Solo se il prospetto assegnava al sig. Bianchi questo diritto
 - D: Sì, può farlo, previa autorizzazione della Consob

Livello: 2

Sub-contenuto: Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita

Pratico: SI