

CONSULTAZIONE DELLA COMMISSIONE EUROPEA SULLA CREAZIONE DI UN ESAP PER LE INFORMAZIONI FINANZIARIE E NON PUBBLICATE DALLE IMPRESE

Domande della consultazione e risposte Anasf

Q1. Date un giudizio sulle seguenti caratteristiche dell'ESAP basato su quanto esse siano importanti per voi (il giudizio va da '1' a '5': '1' per "totalmente in disaccordo", '2' per "in disaccordo", '3' per "neutrale", '4' per "in accordo", '5' per "completamente d'accordo" o, se non si ha opinione in merito, 'nessuna opinione'):

La qualità delle informazioni (accuratezza e completezza) è la cosa più importante: **4**

La più ampia copertura possibile degli argomenti delle informazioni fornite è la cosa più importante: **4**

La tempestività delle informazioni è la cosa più importante: **3**

Anasf: dipende dalle informazioni e dai tempi necessari per pubblicarle e valutarle.

La fonte dell'informazione è un elemento fondamentale da conoscere: **5**

L'immutabilità dell'informazione è un elemento fondamentale: **2**

L'ESAP dovrebbe includere le informazioni rese pubbliche su base volontaria dalle società non quotate di qualsiasi grandezza, anche le PMI: **3**

L'ESAP dovrebbe includere le informazioni rese pubbliche su base volontaria dagli attori dei mercati finanziari: **5**

Altri aspetti (se si, indicare quali): _

Q2. Quali canali utilizzate quando cercate, tentate di recuperare o usate informazioni pubbliche di società? (scelta multipla)

- Sito della società
- Fornitori di servizi di aggregazioni dei dati
- Borse valori
- Database o raccolte pubbliche (OAMs, NCAs, ESAs)
- Altro

Q3. Cosa direste a riguardo del costo per reperire e utilizzare le informazioni pubbliche delle società?

- È irrilevante
- È medio
- È alto

Anasf: Dipende dal tipo di informazione cercata.

Q4. In quali formato elettronico vengono fornite queste informazioni?

- XBRL
- PDF

- XML
- HTML
- CSV, TXT
- Excel
- Formati che permettano l'elaborazione del linguaggio naturale
- Altro

Q5. Avete incontrato ostacoli o difficoltà nell'accedere a queste informazioni?

Si

No

Se si, quali?

Anasf: Le difficoltà dipendono dalla banca dati che si utilizza. L'utilizzo di fonti di ricerca multipla può comportare difficoltà, soprattutto nel reperire informazioni aggiornate.

Q6. Avete incontrato ostacoli o difficoltà nell'usare queste informazioni?

Si

No

Se si, quali?

Anasf: Non nello specifico, ma potrebbe esserci un problema nel convertire i dati in formati diversi.

La portata dell'ESAP

Q7. L'ESAP dovrebbe includere le informazioni contenute nella lista delle leggi europee in materia finanziaria riportata qua sotto? Se sì, specificate se l'ESAP dovrebbe includere queste informazioni immediatamente (appena viene avviato) o in uno stadio successivo.

Scegliete una opzione tra le seguenti: 'totalmente in disaccordo', 'in disaccordo', 'neutrale', 'd'accordo', 'completamente d'accordo'; scegliete anche se ritenete vadano incluse immediatamente o in una fase successiva.

Per tutte: '5' e 'inclusione immediata'

La direttiva sulla trasparenza (2004/109/EC): _

La direttiva sulla contabilità (2013/34/EU): _5, _

La direttiva sull'audit (2014/56/EU) e il regolamento sull'audit (537/2014/EU): _ _

La NFRD (2014/95/EU): _ _

Il regolamento sul prospetto (2017/1129/EU): _ _

La direttiva sui diritti degli azionisti (2007/36/CE e 2017/828/EU): _ _

Il regolamento sugli abusi di mercato (596/2014/EU) e la direttiva sugli abusi di mercato (2014/57/EU): _ _

La direttiva sulla risoluzione e il risanamento degli istituti di credito e le imprese di investimento (2014/59/EU): _ _

La direttiva sulle obbligazioni garantite (2019/2162): _ _
La direttiva sui requisiti di capitale (CRD) (2013/36/EU) e il regolamento sui requisiti di capitale (CRR) (575/2013/EU): _ _
Il regolamento sui rating di credito (1060/2009/EU): _ _
Il regolamento sui depositari centrali di titoli (909/2014/EU): _ _
Il regolamento sui KID per i PRIIPs (1286/2014/EU): _ _
Il regolamento sugli ELTIFs (2015/760/EU): _ _
Il regolamento sull'infrastruttura del mercato europeo (EMIR) (648/2012/EU): _ _
La direttiva sui conglomerati finanziari (FICOD) (2011/89/EU): _ _
La direttiva sulla supervisione prudenziale delle imprese di investimento (IFD) (2019/2034/EU) e il regolamento per gli obblighi prudenziali delle imprese di investimento (IFR) (2019/2033/EU): _ _
La direttiva sulle attività e la supervisione degli enti pensionistici aziendali e professionali (IORP) (2016/2341/EU): _ _
Il regolamento sui PEPPs (2019/1238/EU): _ _
Il regolamento sulla trasparenza e l'integrità del mercato energetico all'ingrosso (REMIT) (1348/2014/EU)
Il regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (SFTR) (2015/2365/EU): _ _
La direttiva Solvency II (2009/138/EC): _ _
Il regolamento sulla vendita allo scoperto (236/2012/EU): _ _
La direttiva sugli accordi di fusione (2004/25/EC): _ _
La MiFID (2014/65/EU) e il MiFIR (600/2014/EU): _ _
Il regolamento sui fondi europei di venture capital (EuVECA) (345/2013/EU): _ _
Il regolamento sui fondi europei per l'imprenditoria sociale (EuSEF) (346/2013/EU): _ _
Il regolamento sui fondi comuni monetari (2017/1131/EU): _ _
La direttiva sul coordinamento di leggi, regolamenti e disposizioni amministrative in relazione alle UCITS (2009/65/EC): _ _
La direttiva sugli AIFM (2011/61/EU): _ _
Il regolamento sui benchmark dell'UE sulla transizione climatica, i benchmark europei in linea con gli accordi di Parigi e l'informativa legata alla sostenibilità dei benchmark (EU 2019/2089): _ _
Le informazioni in merito ai rischi e agli impatti sulla sostenibilità rese pubbliche secondo il regolamento (EU) 2019/2088 sull'informativa legata alla sostenibilità e il regolamento sulla tassonomia europea (2020/852/EU): _ _
Il sistema europeo di scambio di emissioni (EU ETS): _ _
Altro:

Anasf: Le Direttive potrebbero essere divise in capitoli in base all'argomento trattato.

L'utilizzabilità e l'accessibilità

Q8. Per migliorare l'utilizzo digitale e la cercabilità delle informazioni, per quali delle seguenti informazioni supportereste l'uso di formati di dati strutturati, come ESEF (XHTML e iXBRL), XML eccetera, permettendo la leggibilità tramite computer? (scelta multipla)

- Rendiconti finanziari semestrali delle società quotate
- Bilanci**
- Relazione del management
- Pagamenti ai governi
- Relazione dell'audit
- Numero totale di diritti di voto e del capitale
- Acquisto o disponibilità di azioni proprie dell'emittente
- Stato membro d'origine
- Acquisto o disponibilità di partecipazioni di maggioranza
- Informazioni interne
- Prospetti
- Dettagli sulla posizione corta netta
- Informazioni legate ai fondi
- KID
- Informativa al pubblico risultante dai requisiti prudenziali
- Politiche remunerative
- Struttura societaria del conglomerato
- Dispositivi di governo societario
- Informazioni relative alle obbligazioni garantite
- Relazione sulla solvibilità e sulla condizione finanziaria
- Informazioni legate alla sostenibilità
- Altro

Anasf: Ok per tutti, i dati devono poter essere rielaborati, ricostruiti, aggregati in modo istantaneo.

Q9. Quali dei formati digitali ritenete adeguato? Date un giudizio sulle seguenti informazioni in base a quanto esse siano adeguate secondo voi (il giudizio va da '1', il voto più basso, a '5', il più alto):

ESEF (file XHTML più i requisiti di "etichettatura" XBRL): **2**

File XML¹: **3**

File CSV²: **5**

Excel: **5**

¹ XML (sigla di eXtensible Markup Language) è un metalinguaggio per la definizione di linguaggi di markup, ovvero un linguaggio marcatore basato su un meccanismo sintattico che consente di definire e controllare il significato degli elementi contenuti in un documento o in un testo.

² Il comma-separated values (abbreviato in CSV) è un formato di file basato su file di testo utilizzato per l'importazione ed esportazione (ad esempio da fogli elettronici o database) di una tabella di dati.

Formati che permettano l'elaborazione naturale: **5**

Altro: _

Q10. Come dovrebbero essere accessibili le informazioni nell'ESAP? (scelta multipla)

- Attraverso le APIs (interfacce di programmazione dell'applicazione)**
- Attraverso un download in blocco
- Attraverso portali web**
- Altro

Q11. Quanto andrebbe contrastata la barriera linguistica? Per le seguenti caratteristiche dell'ESAP (portale web, metadata, label/tassonomia e dati/contenuto), quali delle seguenti soluzioni preferiresti?

Per i portali/strumenti di ricerca:

- In una lingua che sia usata abitualmente nella sfera finanziaria
- In molteplici o addirittura tutte le lingue europee**

Per i metadata (dove vi è testo variabile):

- Nella lingua originale
- In una lingua che sia usata abitualmente nella sfera finanziaria
- In molteplici o addirittura tutte le lingue europee**

Per la tassonomia/etichette (se presenti):

- Nella lingua originale
- In una lingua che sia usata abitualmente nella sfera finanziaria
- In molteplici o addirittura tutte le lingue europee**

Per i contenuti o i dati:

- Nella lingua originale
- In una lingua che sia usata abitualmente nella sfera finanziaria
- In molteplici o addirittura tutte le lingue europee**

Infrastruttura, raccolta e validazione dei dati

Q12. Nella governance ESAP dovrebbero essere coinvolte alcune specifiche categorie di stakeholders? (scelta multipla)

- Una autorità europea (ESMA, Commissione, ecc.) o un consorzio di autorità europee. Se sì, specificate quali autorità: _
- Le autorità nazionali competenti. Se sì, specificate quali: _
- Gli investitori
- Le compagnie di reporting
- Altro: Anasf: Le tre Autorità europee, le ESAs, visto che si tratta di ambiti e settori diversi.**

Q13. Considerando il momento in cui una società rende pubbliche alcune informazioni richieste dalla legge, quale dovrebbe essere la tempistica ideale nel rendere disponibile sull'ESAP quell'informazione?

Anasf: I termini di disponibilità delle informazioni devono essere esattamente quelli previsti dalle normative vigenti

Q14. L'integrità dell'informazione e la credibilità della fonte dei dati utilizzati andrebbero assicurate, nel rendere le informazioni accessibili sull'ESAP, in qualche modo?

- Tramite sigillo o firma elettronica inclusa nella fonte**
- Tramite la piattaforma ESAP
- Tramite altri mezzi, come servizi fiduciari

Q15. Le informazioni nell'ESAP dovrebbero essere soggette a controlli della qualità?

- Sì
- No
- Altro: Anasf: Sì, a campione.**

Q16. Se servisse un controllo della qualità, che cosa andrebbe controllato? (scelta multipla)

- La compatibilità coi formati IT**
- Certi testi particolari**
- L'uso della corretta tassonomia**
- Completezza**
- Disponibilità dei metadati**
- Altro: Anasf: Coerenza tra i dati richiesti**

Domande mirate riguardanti le società senza accesso ai mercati dei capitali (società non quotate), incluse le PMI

Q17. Dovrebbe essere possibile per le società diverse da quelle quotate sui mercati regolamentati europei rendere pubbliche alcune informazioni sull'ESAP volontariamente?

- Sì**
- No

Q17.1. Se sì, specificate a che tipologie di società dovrebbe essere permessa questa possibilità. (scelta multipla)

- Società con titoli quotati su un mercato di PMI**
- Società con titoli quotati su altri mercati non regolamentati**
- Società pre-IPO non ancora quotate su un listino**
- Qualsiasi società non quotata**

- Altro: **Anasf: Si strumento di trasparenza, tutti quelli in grado di fornire informazioni utili**

Q18. Che tipo di informazioni andrebbero pubblicate volontariamente sull'ESAP? (scelta multipla)

- Un insieme di informazioni finanziarie chiave predefinite, che permettano di comparare i dati**
- Qualsiasi informazione finanziaria che l'emittente vuole rendere pubblica sull'ESAP**
- Un insieme di informazioni chiave legate alla sostenibilità predefinite, che permettano di comparare i dati**
- Qualsiasi informazione legata alla sostenibilità che l'emittente vuole rendere pubblica sull'ESAP**
- Altro: **Anasf: i punti 1 e 3 sono i più importanti**

Q19. Per quanto riguarda la frequenza dell'invio della informativa volontaria all'ESAP, quando dovrebbe avvenire?

- Seguendo date periodiche di invio predefinite. Se questa è la vostra risposta, specificate la frequenza: _
- Su base continuativa, appena disponibili**

Q20. In quale lingua, preferibilmente, le entità senza alcun accesso al mercato dei capitali dovrebbero scrivere l'informativa volontaria? (scelta multipla)

- Linguaggio nazionale**
- In una lingua che sia usata abitualmente nella sfera finanziaria internazionale**
- Nessuna lingua in particolare
- Altro: _

Q21. La compilazione fatta volontariamente dalle PMI e società non quotate dovrebbe seguire le regole dell'ESAP in merito a identificazione, struttura dei dati, formati, controlli della qualità, eccetera? Spiegate la vostra posizione.

Anasf: La struttura della comunicazione dei dati dev'essere uguale per tutti. Le regole dovrebbero essere semplificate. Per quanto riguarda la frequenza di invio dell'informativa, ogni aggiornamento della stessa va riportato in data.

Costi e benefici

Q22. Vi aspettate che i costi dell'introduzione dell'ESAP siano proporzionali ai benefici?

- Per niente
- Poco
- Abbastanza**
- Molto

- Nessuna opinione

Q23. Come utente, potete dare una stima del vostro costo annuale per la raccolta e l'utilizzo di informazioni pubbliche delle società?

No risposta

Q24. Come utente, quanta parte di questi costi pensate di risparmiare con l'utilizzo dell'ESAP?

- 10%
- 20%
- 30%
- 40%
- Più del 50%**
- Altro: _

Q25. L'utente dovrebbe avere accesso gratuito a tutti i dati dell'ESAP?

- Si**
- No

Q26. Assumendo che i costi di sviluppo e di mantenimento aumenteranno, come pensate che vada finanziato l'ESAP? (scelta multipla)

- Dai fondi dell'Unione Europea**
- Da fondi nazionali
- Dagli utenti (pagamento di una commissione)
- Dai preparatori/impresse (pagamento di una commissione per l'uploading)
- Altro: Anasf: La soluzione ideale è la gratuità per gli utenti. Qualora tale opzione non fosse possibile a causa dei costi di implementazione elevati, allora potrebbe essere prevista una commissione di pagamento per gli utenti, proporzionale alle informazioni richieste, anche se tale commissione potrebbe disincentivare l'accesso all'ESAP.**

Q27. Quale sarebbero i principali benefici per le società senza accesso al mercato dei capitali del pubblicare queste informazioni nell'ESAP? (scelta multipla)

- Avere maggiore visibilità e attrarre una più vasta gamma di investitori**
- Garantire maggior trasparenza dei dati ESG (facilmente recuperabili)**
- Altro: Anasf: Maggiore comparabilità e accesso al mercato dei capitali più semplice.**