

Market Abuse: linee guida ESMA e revisione delle procedure interne

Milano, 9 giugno 2016

Una giornata sulle principali
modifiche da apportare ai sistemi
interni a seguito della riforma in
materia di abusi di mercato

In partnership con



London
Stock Exchange Group



I partner dell'iniziativa

Academy

Academy, il centro di formazione del London Stock Exchange Group, è nato all'inizio del 2000 in Italia e nel 2004 nel Regno Unito, con l'obiettivo di interpretare l'evoluzione del contesto finanziario italiano e internazionale attraverso il confronto con i professionisti del settore.

L'attività principale dei due campus basati a Londra e a Milano è progettare, sviluppare e strutturare percorsi formativi integrati per il mercato finanziario, al fine di accompagnare:

- Il professionista, nella propria crescita per la «formazione al ruolo»
- Le aziende, nello sviluppo del capitale umano e nella definizione di professionalità evolute.

ASSOSIM – Associazione Italiana Intermediari Mobiliari

ASSOSIM, Associazione Italiana degli Intermediari Mobiliari, rappresenta gli operatori del mercato mobiliare italiano nei confronti degli organi dello Stato e delle Amministrazioni pubbliche, delle altre Associazioni imprenditoriali, di Organizzazioni economiche e sociali e di altre Associazioni, Enti, Soggetti pubblici e privati. L'Associazione svolge attività di ricerca, assistenza normativa e formazione, con pubblicazioni e organizzazione di convegni e seminari.

ASSOSIM conta circa 80 associati (Banche, Società d'Intermediazione Mobiliare, succursali italiane di intermediari esteri), attivi sul mercato primario e secondario e su quello dei derivati, con una quota pari all'82% dell'intero volume negoziato sui mercati regolamentati italiani. Dal 2007, la membership è allargata a Studi Legali, Società di Consulenza e di Sviluppo di Soluzioni Informatiche, e a quei soggetti che forniscono servizi agli Intermediari Mobiliari.

Il corso

Il contesto formativo

In vista della effettiva entrata in vigore della nuova disciplina in materia di Market Abuse a partire dal 3 luglio 2016 e della imminente pubblicazione delle misure tecniche di attuazione del Regolamento da parte dell'ESMA, Academy e Assosim propongono una nuova giornata di aggiornamento per permettere ad intermediari ed emittenti di applicare correttamente le nuove procedure.

Gli obiettivi del corso

In particolare, il corso, dal taglio molto operativo, permetterà ai partecipanti di:

- Aggiornarsi sulle misure tecniche di attuazione dell'ESMA in fase di imminente pubblicazione
- Disporre di suggerimenti operativi per un corretto trattamento delle informazioni privilegiate
- Raccogliere indicazioni utili sulle modalità di segnalazione delle operazioni sospette e sull'implementazione delle procedure di detection
- Definire le modalità per una corretta tenuta del registro degli insider
- Aggiornarsi sui nuovi procedimenti sanzionatori
- Informarsi sulla normativa disciplinante i sistemi di segnalazione delle violazioni (whistleblowing)

I destinatari

Il Corso è rivolto ai Responsabili e addetti delle Aree Informativa societaria, legale, internal audit, risk management, investor relation e ai membri dei Consigli di Amministrazione, Comitati controlli interni, Collegi sindacali delle Società quotate e degli Intermediari finanziari oltre che ai Dottori Commercialisti e agli Avvocati

La faculty

Stefano Sirtori, Senior Policy Officer, Market Integrity, Markets Department, **European Securities and Markets Authority (ESMA)**

Paola Deriu, Responsabile Ufficio Vigilanza Operatività Mercati a Pronti e Derivati, **Consob**

Livia Gasperi, Head of Listed Companies Supervision, **Borsa Italiana**, LSEG

Stefano Spagnoli, Ufficio abusi di mercato, Divisione Mercati, **Consob**

Enrico Basile, Avvocato, **Studio Mucciarelli**

Marcello Fumagalli, Direttore Area Consulenza Banche, **Unione Fiduciaria**

Marco Fumagalli, **Capital for Progress 1**

Andrea Tassi, Responsabile Divisione Revisione Interna di Gruppo, **Banca Popolare dell'Emilia Romagna**

Fabrizio Vedana, Vice Direttore Generale, **Unione Fiduciaria**

Il corso

9 giugno 2016

9.15 Registrazione dei partecipanti

9.30 Le linee guida ESMA sul regolamento Market Abuse

Stefano Sirtori, **ESMA**

10.30 Coffee Break

10.45 Modalità di tenuta del registro degli *insider*

- La nuova normativa sulla tenuta del registro degli insider e le prime ipotesi applicative
- Le misure di prevenzione degli abusi di mercato, in relazione alla tenuta del registro degli insider, nei piani strategici della Consob e le principali aree di attenzione emerse
- Case study: rilievi della Consob sulle modalità di tenuta del registro degli insider, con riferimento alla disciplina ad oggi applicabile

Stefano Spagnoli, **Consob**

11.30 Le raccomandazioni di investimento: nozione e adempimenti conseguenti alla nuova disciplina

Marco Fumagalli, **Capital for Progress 1**

12.00 Internal dealing: la pubblicazione delle operazioni da parte di manager e soggetti che controllano l'emittente

- L'estensione dell'ambito delle operazioni
- L'esercizio delle stock option

Marco Fumagalli, **Capital for Progress 1**

12.45 Pausa Pranzo

14.00 La gestione dell'informazione privilegiata

- La nozione di informazione privilegiata
- Estensione e ampiezza degli obblighi informativi al pubblico
- Tempi e modalità di comunicazione
- Il ritardo nella diffusione delle informazioni
- I market sounding

Livia Gasperi, Borsa Italiana, LSEG

14.45 La segnalazione delle operazioni sospette

- Best practice per una corretta implementazione di sistemi e procedure interni per la detection delle operazioni sospette
- Casistiche maggiormente ricorrenti nell'esperienza dell'Autorità di Vigilanza e indicazioni pratiche ai fini della detection

Paola Deriu, **Consob**

15.45 Procedimento sanzionatorio relativo a fattispecie di abusi di mercato

- Il nuovo procedimento sanzionatorio (art.187-septies TUF)
- Le sanzioni
- L'onere della prova e la presunzione di colpa
- La c.d. "reputation"

Enrico Basile, **Studio Mucciarelli**

16.15 Coffee break

Il corso

16.30 L'introduzione dei sistemi interni di segnalazione delle violazioni (whistleblowing)

- Introduzione sulla normativa disciplinante i sistemi di segnalazione delle violazioni
- Linee guida e best practice per un sistema interno di whistleblowing
- Case Study: l'esperienza della Banca Popolare dell'Emilia Romagna

Marcello Fumagalli, Direttore Area Consulenza Banche e Fabrizio Vedana, Vice Direttore Generale, **Unione Fiduciaria**; Andrea Tassi, Responsabile Divisione Revisione Interna di Gruppo, **Banca Popolare dell'Emilia Romagna**

17.30 Chiusura dei lavori

Il corso

Data e luogo del corso

9 giugno 2016

T021

Palazzo Mezzanotte – CongressCentre and Services
Piazza degli Affari, 6 – 20123 Milano

Modalità di iscrizione

L'iscrizione può essere effettuata inviando ad Academy – London Stock Exchange Group la scheda di iscrizione debitamente compilata, entro una settimana dall'inizio del corso, secondo una delle seguenti modalità:

- Email academy_italy@lseg.com e in copia a assosim@assosim.it
- FAX +39 02 72426471
- WEB www.academy.lseg.com

Per iscrizioni successive alla scadenza sopra indicata, si prega di contattare il seguente numero di telefono:

- TEL +39 02 72426.086

Il numero dei partecipanti è limitato. Le iscrizioni verranno accettate in ordine cronologico e perfezionate soltanto a seguito di conferma scritta inviata da parte della segreteria organizzativa di Academy.

Quota di iscrizione

La quota di partecipazione per i **SOCI ASSOSIM** è di:
€ 550 + IVA

La quota di partecipazione per i **NON SOCI ASSOSIM** è di:
€ 950 + IVA

La quota di iscrizione include il materiale didattico e il coffee break

Modalità di pagamento

La quota deve essere versata:

- a seguito della ricezione dell'email di conferma di effettuazione del corso da parte della Segreteria Organizzativa (7 giorni prima del corso)

oppure

- a ricevimento della fattura emessa da Bit Market Services Spa contestualmente all'email di conferma di effettuazione del corso.

Il pagamento dovrà essere effettuato mediante BONIFICO BANCARIO intestato a:

BIT MARKET SERVICES S.p.A.

P.zza degli Affari, 6
20123 Milano - P.IVA – 06695270964

**Deutsche Bank S.p.A. Filiale via San Prospero, 2
20121 Milano**

**codice IBAN IT 22 B 03104 01600 000000 770114
SWIFT address DEUTITMMIL**

Copia dell'avvenuto bonifico dovrà essere trasmessa via fax al seguente numero: 02 72426471, entro e non oltre il giorno lavorativo antecedente la sessione d'aula.

Il materiale didattico sarà inviato il giorno prima del corso e previa ricezione di copia del bonifico bancario.

Tracciabilità dei flussi finanziari

Il Committente ed il Cliente assumono tutti gli obblighi in materia di tracciabilità dei flussi finanziari di cui alla L. 136/2010, come successivamente modificata e implementata (gli "Obblighi di Tracciabilità").

Il Cliente, qualora rientri nella definizione di «stazione appaltante» prevista dal d.lgs. 12 aprile 2006 n. 163 (Codice dei contratti pubblici relativi a lavori, servizi e forniture) ai fini dell'applicabilità della disciplina di cui all'art. 3, L. 136/10 e successive modifiche, si impegna a comunicare tramite il modulo allegato al presente contratto al Committente il Codice Identificativo di Gara (CIG) relativo ai pagamenti da effettuarsi ai sensi del presente Contratto e, ove previsto, il Codice Unico di Progetto (CUP). Resta inteso che, fatte salve eventuali deroghe ed esenzioni parziali alla normativa di cui alla L. 136/2010, il mancato utilizzo di strumenti idonei a consentire la piena tracciabilità dei movimenti finanziari (ad esempio, bonifico bancario o postale) e il mancato adempimento di qualunque altro Obbligo di Tracciabilità, costituiscono causa di risoluzione del presente Contratto.

Il corso

Modalità di disdetta

Ai sensi dell'art. 1373 C.C., ai partecipanti è concessa la facoltà di recedere dal presente contratto tramite invio di disdetta scritta al numero di fax 02 72426471.

Tale facoltà potrà essere esercitata con le seguenti modalità:

- sino a 7 giorni lavorativi prima dell'inizio corso, il partecipante potrà recedere senza dovere alcun corrispettivo a Blt Market Services;
- oltre il termine dei 7 giorni e sino al giorno antecedente l'inizio del corso (24 ore prima), il partecipante potrà recedere pagando un corrispettivo pari al 50% della quota di iscrizione
- oltre i termini suddetti qualsiasi rinuncia alla partecipazione all'iniziativa non darà diritto al partecipante ad alcun rimborso della quota di iscrizione che sarà dovuta integralmente.

È prevista comunque la facoltà di sostituire il partecipante con altro dipendente dell'azienda oppure partecipare all'edizione successiva o ad un altro corso di Academy o Assosim. Il recupero dovrà però avvenire entro un anno dalla data di inizio del corso cui si è iscritti.

Variazioni di programma

Academy e Assosim si riservano la facoltà di rinviare o annullare il corso in aula dandone comunicazione via fax o via e-mail ai partecipanti entro una settimana dall'inizio del corso; in tal caso l'unico obbligo è provvedere al rimborso dell'importo ricevuto senza ulteriori oneri.

Academy e Assosim si riservano inoltre la facoltà, per motivi organizzativi, di modificare il programma/sede del corso e/o sostituire i docenti indicati con altri docenti di pari livello professionale.

Scheda di iscrizione

Si prega di prendere visione delle clausole contrattuali riportate nella pagina antecedente.

Compilare e inviare via fax al numero +39 02 72426471.

Per informazioni +39 02 72426086 – academy_italy@lseq.com

Market Abuse: linee guida ESMA e revisione delle procedure
Milano, 9 giugno 2016

Quota di partecipazione

Individuale Socio ASSOSIM			☐ € 550 + IVA
Individuale			☐ € 950 + IVA
Dal 4° partecipante		10 % sconto	☐ € + IVA

Dati del partecipante (I dati della tabella sotto riportata serviranno al team di progettazione per una proficua gestione d'aula e per l'invio di comunicazioni relative al corso in oggetto e ai corsi futuri su tematiche analoghe)

Nome e Cognome

Funzione aziendale

Società

E-mail

Tel.

Area di appartenenza

Livello di conoscenza della materia

☐ Direzione Generale	☐ ICT	☐ Fiscale	☐ base
☐ Personale, Organizzazione e Formazione	☐ Legale	☐ Finanza	☐ intermedio
☐ Amministrazione e controllo	☐ Ricerca e sviluppo	☐ Risk Management	☐ avanzato

Settore industriale

☐ Società non quotata	☐ Banca	☐ Consulenza	☐ Energy
☐ Società quotata	☐ Investment Bank	☐ Private Equity	☐ SGR

Indirizzo della società

Via	N.	Cap.	Città	Prov.
-----	----	------	-------	-------

Scheda di iscrizione

Si prega di prendere visione delle clausole contrattuali riportate nella pagina antecedente.

Compilare e inviare via fax al numero +39 02 72426471.

Per informazioni +39 02 72426086 – academy_italy@lseg.com

Dati obbligatori per la fatturazione *(La fattura deve essere intestata a:)*

Ragione sociale/Nome Cognome				
P.IVA		Ufficio		
Nome e Cognome referente amministrativo				
Via	N.	Cap.	Città	Prov.
Tel.		Email		

Al fine di perfezionare l'iscrizione, è necessario completare (barrando gli appositi spazi) le seguenti opzioni in materia di tutela della privacy

☐ Dichiaro di aver preso visione dell'[informativa](#) relativa al trattamento dei dati personali e di accettare le condizioni generali del servizio **(OBBLIGATORIO ai fini dell'iscrizione)**;

☐ acconsento sin d'ora al trattamento dei dati personali per finalità promozionali e di marketing diretto, e, dunque, per l'invio da parte di Academy - Bit Market Services S.p.A. e di Assosim di materiale pubblicitario, vendita diretta di prodotti e servizi, compimento di ricerche di mercato, comunicazioni commerciali, anche attraverso l'utilizzo del nominativo dell'interessato a fini pubblicitari effettuato con ricorso a strumenti automatizzati di contatto quali la posta elettronica, il telefax e i messaggi del tipo mms o sms;

☐ acconsento alla comunicazione/cessione dei dati personali per finalità di marketing di terzi (anche al di fuori dell'Unione Europea) incluse le altre società del Gruppo LSEG nonché ai soggetti indicati alla lettera c) dell'informativa relativa al trattamento dei dati personali.

Timbro e Firma

Data:

Academy

La completezza e la qualità della formazione costituiscono un fattore determinante nel processo di rinnovamento del sistema economico-finanziario. Per rispondere a queste esigenze Academy, il centro di formazione del London Stock Exchange, a partire dal 2000 progetta, sviluppa e propone programmi e percorsi formativi in ambito finanziario, legale e manageriale.

www.lseg.com/academy

Contatti

E: academy_italy@lseg.com

T: +39 02 72426 086



London
Stock Exchange Group

