

Market Abuse: aggiornamenti e confronto sull'applicazione della nuova disciplina

Milano, 20 ottobre 2017

Una nuova iniziativa per rispondere
ai dubbi in merito all'applicazione
della disciplina sul Market Abuse

In collaborazione 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.

Associazione Intermediari Mercati Finanziari - ASSOSIM

Associazione Intermediari Mercati Finanziari, ASSOSIM, 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. ASSOSIM 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 Finanziari.

Il corso

Il contesto formativo

A partire dal 3 luglio 2016 è direttamente applicabile il Regolamento (UE) n. 596/2014, che sostituisce la Direttiva 2003/6/CE relativa agli abusi di mercato, rafforzando l'armonizzazione ed estendendo l'ambito di applicazione del quadro normativo comune in materia di abuso di informazioni privilegiate, comunicazioni illecite di informazioni privilegiate e manipolazione del mercato.

Il 4 settembre 2017, sulla base di recenti indicazioni della Commissione Europea, l'ESMA ha pubblicato una Q&A in tema di Insider List e due Q&A relative ai soggetti sottoposti alla disciplina sulla segnalazione di ordini e operazioni sospette.

Gli obiettivi del corso

Il corso ha l'obiettivo di fornire ai partecipanti un'occasione di aggiornamento e di confronto sulla applicazione della nuova disciplina.

I partecipanti potranno anticipare i propri quesiti per la discussione e un confronto in aula, inviando un'email a:

academy_italy@lseg.com e in copia ad assosim@assosim.it entro il 13 ottobre 2017 specificando nell'oggetto: quesiti Market Abuse 20 ottobre 2017.

I destinatari

Il corso è rivolto ai Responsabili e addetti delle Aree Informativa societaria, legale, internal audit, risk management, investor relations 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

Paolo Maggini, Funzionario Divisione Mercati, Ufficio Informazione Mercati, **Consob** (interviene a titolo personale)

Filippo Annunziata, Professore Associato, Diritto degli intermediari e dei mercati finanziari, **Università Commerciale L. Bocconi** e Socio Fondatore, **Annunziata e Conso**

Edoardo Guffanti, Partner, **Studio Legale Craca Di Carlo Guffanti, Pisapia, Tatozzi & Associati**

Francesco Martiniello, Head of Regulatory Counsel, Group Compliance, **Unicredit**

Silvio Riolo, Partner, **Studio Legale Riolo Calderaro Crisostomo e Associati**

Il corso

20 ottobre 2017

9.15 Registrazione dei partecipanti

9.30 Lo stato dell'arte della nuova disciplina

Filippo Annunziata, Professore Associato, Diritto degli intermediari e dei mercati finanziari, **Università Commerciale L. Bocconi** e Socio Fondatore, **Annunziata e Conso**

10.00 La gestione, la comunicazione delle informazioni privilegiate ed il registro degli insider

- Il processo che porta all'identificazione ed alla pubblicazione delle informazioni privilegiate nelle Guide della Consob
- La Funzione per la Gestione delle Informazioni Privilegiate ("FGIP"), le Funzioni Organizzative Competenti ("FOCIP") ed il ruolo della Info-Room
- La mappatura delle informazioni rilevanti
- L'organizzazione interna e l'accertamento della natura privilegiata di una informazione rilevante
- Relevant Information ed Insider list
- Il registro di chi agisce in nome e per conto dell'emittente ed il registro in outsourcing
- Ritardo nella comunicazione al pubblico di informazioni privilegiate, anche di potenziale impatto sistemico
- Modalità di pubblicazione e codifica delle informazioni privilegiate

Paolo Maggini, Funzionario Divisione Mercati, Ufficio Informazione Mercati, **Consob**

Relazione svolta a titolo personale senza impegno dell'Amministrazione di appartenenza

11.00 Coffee break

11.15 Manipolazioni del mercato

- Indicatori di manipolazione

Silvio Riolo, Partner, **Studio Legale Riolo Calderaro Crisostomo e Associati**

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

- Operazioni soggette a notifica
- Notifica all'emittente e a Consob delle operazioni
- Notifica e comunicazione al pubblico delle operazioni
- Ulteriori adempimenti in capo all'emittente e ai manager
- Closed period. Negoziazione durante un periodo di chiusura

Silvio Riolo, Partner, **Studio Legale Riolo Calderaro Crisostomo e Associati**

13.00 Pausa pranzo

14.00 Programmi di riacquisto di azioni proprie e stabilizzazione

Edoardo Guffanti, Partner, **Studio Legale Craca Di Carlo Guffanti, Pisapia, Tatzos & Associati**

14.45 Sondaggi di mercato

- Procedure per lo svolgimento dei sondaggi di mercato
- Informazioni da comunicare alle persone che ricevono il sondaggio di mercato
- Dati sulle persone che ricevono il sondaggio di mercato
- Procedura per notificare che le informazioni hanno cessato di essere informazioni privilegiate
- Conservazione delle registrazioni

Il corso

- Persone che ricevono i sondaggi di mercato: orientamenti

Edoardo Guffanti, Partner, **Studio Legale Craca Di Carlo Guffanti, Pisapia, Tatozzi & Associati**

15.30 Coffee break

15.45 Raccomandazioni di investimento

- Presentazione delle raccomandazioni di investimento
- Comunicazione degli interessi e dei conflitti di interesse delle persone che producono e/o diffondono le raccomandazioni di investimento
- Modalità di diffusione delle raccomandazioni

Edoardo Guffanti, Partner, **Studio Legale Craca Di Carlo Guffanti, Pisapia, Tatozzi & Associati**

16.15 STOR

- Prevenzione, individuazione e segnalazione delle pratiche abusive e degli ordini e delle operazioni sospette
- Tempi della STOR
- Contenuto della STOR

Francesco Martiniello, Head of Regulatory Counsel, Group Compliance, **Unicredit**

17.15 Chiusura dei lavori

Il corso

Data e luogo del corso

20 ottobre 2017

F029

Palazzo Mezzanotte – Congress Centre 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

— 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

E' prevista la facoltà di partecipare alla sola sessione della mattina: (9.30 – 13.00).

In tal caso la quota di partecipazione per i **SOCI ASSOSIM** è di:
€ 330 + IVA

La quota di partecipazione per i **NON SOCI ASSOSIM** è di:
€ 570 + 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.

Il corso

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.

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 email ad academy_italy@lseq.com e in copia ad assosim@assosim.it

Per informazioni +39 02 72426086

Market Abuse: aggiornamenti e confronto sull'applicazione della nuova disciplina
Milano, 20 ottobre 2017

Quota di partecipazione

Individuale Socio ASSOSIM			☐ € 550 + IVA
Individuale			☐ € 950 + IVA
Solo Mattina Socio Assosim			☐ € 330 + IVA
Solo Mattina Non Socio			☐ € 570 + 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 email ad academy_italy@lseg.com e in copia ad assosim@assosim.it

Per informazioni +39 02 72426086

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 - Blt 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

