



Abusi di mercato: la nuova disciplina

Market Abuse Package
Nuovo Regolamento
Linee Guida ESMA
Sanzioni e responsabilità ex 231

Milano, 19 e 20 maggio 2016
Carlton Hotel Baglioni



Evento disponibile in videoconferenza

La qualità e l'interattività degli eventi PARADIGMA
direttamente su personal computer o tablet

PARADIGMA Srl

Tel. 011.538686
Fax 011.5621123

C.so Vittorio Emanuele II, 68 - 10121 Torino
P.IVA 06222110014
www.paradigma.it
info@paradigma.it



Elenco dei relatori

Avv. Flavio Acerbi

Senior Associate
Craca Di Carlo Guffanti Pisapia Tatozzi & Associati

Prof. Filippo Annunziata

Associato di Diritto dei Mercati Finanziari
Università L. Bocconi di Milano
Founding Partner AC Group

Avv. Giuseppe Catalano

Company Secretary and Head of Corporate Affairs
Assicurazioni Generali

Avv. Bruno Cova

Partner, Corporate Department
Paul Hastings
Membro Gruppo Esperti
Comitato Corporate Governance di Borsa Italiana

Dott. Davide Gatto*

Divisione Mercati
Ufficio Abusi di Mercato
Consob

Dott. Edoardo Guffanti

Partner
Craca Di Carlo Guffanti Pisapia Tatozzi & Associati

Prof. Avv. Marco Lamandini

Ordinario di Diritto Commerciale
Alma Mater Studiorum Università di Bologna
Board of Appeal European Supervisory Authorities
Appeal Panel Single Resolution Board

Dott. Carlo Milia*

Divisione Mercati
Ufficio Abusi di Mercato
Consob

Dott. Rocco Pisano

Product Manager
RADAR - IT SOFTWARE

Prof. Avv. Maddalena Rabitti

Ordinario di Diritto dell'Economia
Università di Roma Tre

Dott. Gaetano Ruta

Sostituto Procuratore della Repubblica
Tribunale di Milano

Dott. Stefano Sirtori

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

Prof. Avv. Andrea Francesco Tripodi

Docente di Diritto Penale
SSPL Università LUISS G. Carli di Roma

**La relazione è svolta a titolo personale e non impegna l'Amministrazione di appartenenza*

Programma dei lavori

Prima giornata giovedì 19 maggio 2016

Il nuovo quadro normativo in materia di abusi di mercato

Evoluzione della normativa in materia di abusi di mercato e prime esperienze applicative
Il "Market Abuse Package"

Le modifiche strutturali: la nuova nozione di informazione privilegiata; l'ambito di applicazione
Le modifiche al regime sanzionatorio

I principali impatti organizzativi per emittenti e intermediari

Prof. Filippo Annunziata

Università L. Bocconi di Milano

Gli obblighi di disclosure degli emittenti

La disciplina degli obblighi di disclosure
La nozione rilevante di informazione privilegiata
Il ritardo nella diffusione delle informazioni privilegiate
I rumours

Prof. Avv. Maddalena Rabitti

Università di Roma Tre

Abuso di informazioni privilegiate

Ambito di applicazione e fattispecie
Novità introdotte dal Market Abuse Regulation
La comunicazione illecita di informazioni privilegiate
Le condotte legittime
Le sanzioni

Dott. Edoardo Guffanti

Craca Di Carlo Guffanti Pisapia Tatozzi & Associati

Manipolazione del mercato

La tutela del mercato e la fattispecie di manipolazione del mercato
Novità introdotte dal Market Abuse Regulation e dalle norme tecniche dell'ESMA
Esempi di manipolazione del mercato

Dott. Carlo Milia

Consob

Le misure di livello 3 nel Market Abuse Regulation: le Linee Guida ESMA

Sondaggi di mercato
Legittimi interessi per ritardare la comunicazione al pubblico di informazioni privilegiate e situazioni in cui il ritardo nella comunicazione può indurre in errore il mercato
Informazioni pubblicate sui mercati degli strumenti derivati su commodities o a pronti

Dott. Stefano Sirtori

ESMA

Registro degli insider e normativa in materia di internal dealing

Finalità della normativa sul Registro degli insider
Nuove disposizioni previste dal Market Abuse Regulation e dalle norme tecniche dell'ESMA
"Permanent insider section": i consigli dell'ESMA
Normativa in materia di internal dealing

Avv. Giuseppe Catalano

Assicurazioni Generali

L'assetto sanzionatorio e la Direttiva UE 2014/57

Novità in materia di assetto sanzionatorio
L'approccio del doppio binario e il principio del "ne bis in idem"
La tutela degli altri diritti fondamentali di natura procedimentale

Prof. Avv. Marco Lamandini

Università di Bologna

Seconda giornata venerdì 20 maggio 2016

Prassi di mercato ammesse

La situazione in Italia e in Europa prima dell'entrata in vigore del Market Abuse Regulation
Esenzioni e regime dei market maker
Il ruolo dell'ESMA e delle Autorità di vigilanza dei singoli paesi

Dott. Davide Gatto

Consob

Selective disclosure e sondaggi di mercato

La selective disclosure secondo la normativa e la giurisprudenza comunitaria
La disciplina sui sondaggi di mercato prevista nel Market Abuse Regulation e nelle norme tecniche dell'ESMA
Possibili applicazioni pratiche

Avv. Flavio Acerbi

Craca Di Carlo Guffanti Pisapia Tatozzi & Associati

Il ruolo della tecnologia applicata al Market Abuse Regulation per una società di investimento

L'importanza di un sistema di Trade Surveillance
Criteri di valutazione per la selezione di un sistema
Scenari di manipolazione: Spoofing & Layering, Marking the Close
Esempi di manipolazione di tipo Cross-Venue e Cross-Product
Gli impatti tecnologici del Market Abuse Regulation

Dott. Rocco Pisano

RADAR - IT SOFTWARE

Le procedure di whistleblowing in materia di market abuse

La diffusione in Italia dell'istituto del whistleblowing
Le nuove disposizioni del "Market Abuse Package"
Impatto della nuova normativa sull'operatività delle società
Avv. Bruno Cova
Paul Hastings

L'insider di se stesso

Evoluzione giurisprudenziale
Le nuove disposizioni del "Market Abuse Package"
Considerazioni pratiche

Prof. Avv. Andrea Francesco Tripodi

SSPL Università LUISS G. Carli di Roma

Gli abusi di mercato e la responsabilità ex 231

Profili penali e analisi della casistica
Elementi differenziali rispetto alla disciplina previgente
I criteri di imputazione sulla responsabilità dell'ente
Il principio del "ne bis in idem": riflessi sui processi penali

Dott. Gaetano Ruta

Procura della Repubblica di Milano

Note organizzative e condizioni

Luogo e data dell'evento	Milano, 19 e 20 maggio 2016
Sede dell'evento	Carlton Hotel Baglioni Via Senato, 5 - Milano
Orario dei lavori	9.00 - 13.30 14.30 - 18.00
Quota di partecipazione (AULA)	una giornata: € 1.100 + Iva due giornate: € 2.050 + Iva
Quota di partecipazione (VIDEOCONFERENZA)	una giornata: € 1.000 + Iva due giornate: € 1.850 + Iva

La quota di partecipazione **in aula** include la consegna del materiale didattico in formato elettronico, la partecipazione alle colazioni di lavoro e ai coffee breaks, la possibilità di presentare direttamente ai relatori domande e quesiti di specifico interesse.

La quota di partecipazione **in videoconferenza** include la consegna del materiale didattico in formato elettronico e la possibilità di presentare ai relatori domande e quesiti di specifico interesse a mezzo chat. Alcuni giorni prima dell'evento riceverà le credenziali per accedere all'aula virtuale. Durante la lezione, oltre a vedere e sentire il docente sarà possibile visionare le slides di supporto all'intervento.

Fondi Paritetici Interprofessionali

La quota di partecipazione all'iniziativa può essere completamente rimborsata tramite voucher promossi dai Fondi. Paradigma offre la completa gestione delle spese di progettazione, monitoraggio e rendiconto.

Modalità di iscrizione

L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento del modulo di iscrizione integralmente compilato. Il numero dei posti disponibili è limitato e la priorità d'iscrizione è determinata dalla data di ricezione del modulo. Si consiglia pertanto di effettuare una preiscrizione telefonica per verificare la disponibilità.

Modalità di pagamento

La quota di partecipazione deve essere versata prima dell'effettuazione dell'evento formativo tramite bonifico bancario intestato a:

PARADIGMA Srl, C.so Vittorio Emanuele II, 68 - 10121 Torino
P. IVA 06222110014
c/o Banco Popolare Società Cooperativa
IBAN: IT 78 Y 05034 01012 000000001359

Diritto di recesso e modalità di disdetta

Il recesso dovrà essere comunicato in forma scritta almeno sette giorni prima della data di inizio dell'evento formativo (escluso il sabato e la domenica). Qualora la disdetta pervenga oltre tale termine o qualora si verifichi di fatto con la mancata presenza al corso, la quota di partecipazione sarà addebitata per intero e sarà inviato al partecipante il materiale didattico. In qualunque momento l'azienda o lo studio potranno comunque sostituire il partecipante, comunicando il nuovo nominativo alla Segreteria Organizzativa.

Variazioni di programma

Paradigma Srl, per ragioni eccezionali e imprevedibili, si riserva di annullare o modificare la data dell'intervento formativo, dandone comunicazione agli interessati entro tre giorni dalla data di inizio prevista. In tali casi le quote di partecipazione pervenute verranno rimborsate, con esclusione di qualsivoglia onere o obbligo a carico di Paradigma Srl. Paradigma Srl si riserva inoltre, per ragioni sopravvenute e per cause di forza maggiore, di modificare l'articolazione dei programmi e sostituire i docenti previsti con altri docenti di pari livello professionale.

Crediti formativi

È stata presentata domanda di accreditamento dell'iniziativa ai diversi Ordini Professionali. Per verificare lo stato degli accreditamenti consultare l'area del sito internet www.paradigma.it dedicata all'evento.

Per ulteriori informazioni o necessità è possibile consultare il sito www.paradigma.it oppure contattare la Segreteria Organizzativa al numero 011.538686 o all'indirizzo di posta elettronica info@paradigma.it.

Modulo di iscrizione

L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento da parte di Paradigma Srl, del presente modulo di iscrizione - da inviare via fax al numero 011.5621123 - integralmente compilato e sottoscritto per accettazione. La Segreteria Organizzativa provvederà a inviare conferma dell'avvenuta iscrizione.

Dati relativi all'evento

Abusi di mercato: la nuova disciplina

Milano, 19 maggio 2016 AULA VIDEOCONFERENZA

Milano, 20 maggio 2016 AULA VIDEOCONFERENZA

Dati relativi al partecipante

Nome _____ Cognome _____

Azienda/Studio/Ente _____

Funzione aziendale/Professione _____

E mail _____

Telefono _____ Fax _____

Dati integrativi per l'accreditamento dei professionisti

Ordine/Distretto _____

Luogo e data di nascita _____

C. F. _____

Dati per la fatturazione

Intestatario fattura _____

Indirizzo _____

Città _____ CAP _____ Provincia _____

P. Iva/C. F. _____

E mail per invio fattura _____

Per informazioni contattare

Referente _____

Telefono _____ Fax _____

Data e Firma _____

Ai sensi dell'art. 1341 c.c. si approvano espressamente le condizioni di partecipazione riportate sul sito www.paradigma.it con particolare riferimento alle modalità di disdetta e alle variazioni di programma.

Data e Firma _____

Informative Privacy

I dati forniti a **Paradigma Srl** sono raccolti e trattati, con modalità anche informatiche, esclusivamente per evadere la Sua richiesta di partecipazione all'intervento formativo e svolgere le attività a ciò connesse. I dati potranno essere trattati, per conto di **Paradigma Srl**, da dipendenti e collaboratori incaricati di svolgere specifici servizi necessari all'esecuzione delle Sue richieste. Il conferimento dei suoi dati, pur essendo facoltativo, si rende necessario per l'esecuzione del servizio richiesto. Solo in caso di Sua autorizzazione i dati saranno conservati e trattati da **Paradigma Srl** per effettuare l'invio di materiale informativo relativo a prossime iniziative di **Paradigma Srl**. Lei potrà esercitare i diritti di cui all'articolo 7 del D. Lgs. n. 196/2003 (accesso, integrazione, correzione, opposizione, cancellazione) inviando una richiesta scritta a **Paradigma Srl** con sede in Torino, C.so Vittorio Emanuele II, 68, tel. 011.538686, fax 011.5621123. Letta l'informativa, acconsente all'utilizzo dei dati inseriti nel presente modulo per l'invio del materiale informativo?

SÌ NO

Data e Firma _____