



Market Abuse Package

**Profili operativi e aspetti problematici
dopo l'entrata in vigore delle nuove norme**

**Milano, 13 e 14 ottobre 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

Dott. Massimiliano Carnevali

Chief Compliance Officer
Mediobanca

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

Prof. Avv. Paolo Giudici

Ordinario di Diritto dell'Economia
Libera Università di Bolzano
Partner
Munari Giudici Maniglio Panfilì & Associati

Dott. Edoardo Guffanti

Partner
Craca Di Carlo Guffanti Pisapia Tatozzi & Associati

Avv. Piero Luongo

Segretario del Consiglio di Amministrazione
Responsabile Affari e Consulenza Societaria
Intesa Sanpaolo

Dott. Carlo Milia*

Divisione Mercati
Ufficio Abusi di Mercato
Consob

Avv. Agostino Nuzzolo

Direttore Affari Legali
Italmobiliare

Avv. Salvatore Providenti*

Responsabile Consulenza Legale
Consob

Dott. Gaetano Ruta

Sostituto Procuratore della Repubblica
Procura della Repubblica di Milano

Dott. Giacomo Toselli

Trading & Surveillance Product Manager
Capital Markets Division
SIA

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

Programma dei lavori

Prima giornata: giovedì 13 ottobre 2016

Il nuovo quadro normativo in materia di abusi di mercato

Generale evoluzione della normativa comunitaria in materia finanziaria e nuova normativa in materia di abusi di mercato
Le nuove frontiere degli abusi di mercato: HFT, trading algoritmico e benchmark
La nuova nozione di informazione privilegiata

Prof. Filippo Annunziata

Università L. Bocconi di Milano

Abuso di informazioni privilegiate

Ambito di applicazione e fattispecie
Novità introdotte dal Market Abuse Regulation
Le condotte illecite: insider trading; comunicazione di informazioni privilegiate; consigli e raccomandazioni

Dott. Edoardo Guffanti

Craca Di Carlo Guffanti Pisapia Tatozzi & Associati

Informazioni privilegiate e riflessi organizzativi

La gestione organizzativa delle informazioni privilegiate: identificazione e flussi informativi
Le condotte legittime

Gestione di informazioni privilegiate e modelli organizzativi: rapporto con la disciplina ex D. Lgs. n. 231/2001

Avv. Agostino Nuzzolo

Italmobiliare

Gli obblighi di disclosure degli emittenti

La disciplina degli obblighi di disclosure
Informazione privilegiata, insider list e obblighi di comunicazione: regolamenti interni, possibili contenuti, misure di monitoraggio e riservatezza

La procedura per la comunicazione: profili operativi e applicativi

Avv. Piero Luongo

Intesa Sanpaolo

Normativa in materia di internal dealing, obblighi di disclosure e closed period

Individuazione degli internal dealers
Obblighi di disclosure: soggetti obbligati, modalità e tempi di notifica
Partecipazioni detenute in fondi di investimento
Divieto di internal dealing nei closed period: aspetti problematici

Avv. Giuseppe Catalano

Assicurazioni Generali

Manipolazione del mercato

La tutela del mercato e la fattispecie di manipolazione del mercato
Novità introdotte dal Market Abuse Regulation
Esempi e casi di manipolazione del mercato

Dott. Carlo Milia

Consob

Sondaggi di mercato

La disciplina sui sondaggi di mercato prevista nel Market Abuse Regulation e nelle disposizioni di II livello
Riflessi organizzativi e problematiche applicative

Avv. Flavio Acerbi

Craca Di Carlo Guffanti Pisapia Tatozzi & Associati

Seconda giornata: venerdì 14 ottobre 2016

Registro degli insider

Finalità della normativa sul Registro degli insider
Tenuta del Registro: aspetti operativi
Nuove disposizioni previste dal Market Abuse Regulation e dalle disposizioni di II livello

Applicazione della normativa nei gruppi

Dott. Massimiliano Carnevali

Mediobanca

La nuova disciplina del ritardo nella comunicazione al pubblico di informazioni privilegiate

Il ritardo nella diffusione delle informazioni privilegiate
Riflessi organizzativi
Le misure di "protezione" delle informazioni privilegiate
Disciplina dei rumors
Le regole speciali applicabili agli emittenti sottoposti a vigilanza prudenziale

Il rischio di responsabilità civile in caso di ritardo illegittimo

Prof. Avv. Paolo Giudici

Libera Università di Bolzano

Prassi di mercato ammesse: le indicazioni Consob

Il nuovo quadro della disciplina
Le prassi ammesse dalle autorità competenti nella UE
I controlli dell'ESMA

Dott. Davide Gatto

Consob

Le procedure di whistleblowing in materia di market abuse

La diffusione in Italia dell'istituto del whistleblowing
La segnalazione di operazioni sospette nel nuovo quadro normativo
Le nuove disposizioni del Market Abuse Package
Impatto della nuova normativa sull'operatività delle società

Avv. Bruno Cova

Paul Hastings Studio Legale

Direttiva UE 2014/57 e nuovo assetto sanzionatorio

Novità in materia di assetto sanzionatorio
Presidio del rischio legale
Profili penali
Sanzioni amministrative
Possibili aree di sovrapposizione
Ne bis in idem

Avv. Salvatore Providenti

Consob

Dott. Gaetano Ruta

Procura della Repubblica di Milano

Il ruolo della tecnologia applicata al Market Abuse Regulation

Gli impatti tecnologici del Market Abuse Regulation: l'importanza di un sistema di Trade Surveillance
Il disegno di un efficace sistema di Trade Surveillance
L'implementazione del MAR in Italia: i problemi affrontati
Il recepimento di MiFID II e le connessioni con MAR

Dott. Giacomo Toselli

SIA

Note organizzative e condizioni

Luogo e data dell'evento	Milano, 13 e 14 ottobre 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)	due giornate: € 2.050 + Iva una giornata: € 1.100 + Iva
Quota di partecipazione (VIDEOCONFERENZA)	due giornate: € 1.850 + Iva una giornata: € 1.000 + 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 l'invio 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

Market Abuse Package

Milano, 13 ottobre 2016 AULA VIDEOCONFERENZA

Milano, 14 ottobre 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

Informativa 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?

SI NO

Data e Firma