

AVVISO n.3411	10 Marzo 2014	ExtraMOT
--------------------------	---------------	----------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

Oggetto : Modifiche al Regolamento ExtraMOT -
Amendments to the ExtraMOT Rules - 24
marzo 2014

Testo del comunicato

Si veda l'allegato

See the Annex

Disposizioni della Borsa

Modifiche al Regolamento del Mercato ExtraMOT

Si modifica il regolamento ExtraMOT con riferimento agli strumenti ammissibili alle negoziazioni, alla revisione legale e ad alcuni fine-tuning.

Le modifiche illustrate nel presente Avviso entrano in vigore il **24 marzo 2014**.

❖ **Strumenti ammissibili alle negoziazioni**

Con riferimento alle categorie di strumenti finanziari che possono essere ammessi sul mercato ExtraMOT, si prevedono alcune modifiche volte a chiarire espressamente quali specifiche tipologie di strumenti finanziari siano ammissibili. A tal fine, si elimina il riferimento alla categoria degli strumenti finanziari partecipativi in quanto di portata ampia e generica e si specifica che potranno essere ammesse le obbligazioni contenenti clausole di partecipazione agli utili d'impresa e di subordinazione di cui al Decreto Legge 22/06/2012 n. 83.

In questo ambito, si coglie l'occasione per prevedere espressamente la possibilità di negoziare sul Mercato ExtraMOT strumenti di debito emessi da società già quotate ad oggi oggetto di collocamenti solo privati o negoziati in mercati esteri. Si specifica pertanto che possono essere ammesse alle negoziazioni obbligazioni convertibili ma limitatamente al caso in cui le azioni derivanti dalla conversione siano quotate in un mercato regolamentato.

❖ **Fine-tuning normativo**

In considerazione delle modifiche apportate al Regolamento Emittenti con la delibera Consob n. 18612 del 17.7.2013 che ha abrogato il comma 3 dell'articolo 2 del citato Regolamento, si modifica di conseguenza l'articolo 100.1 del Regolamento ExtraMOT eliminando il riferimento all'articolo richiamato.

❖ **Revisione legale**

Con riferimento ai requisiti di ammissione nel segmento ExtraMOT Pro, si specifica che l'emittente deve conferire l'incarico di revisione legale a un soggetto esterno, anche persona fisica e che, pertanto, l'incarico non può essere esercitato dall'organo di controllo dell'emittente o dai suoi singoli componenti.

Si introducono infine nel Glossario i riferimenti normativi aggiornati alla riforma intervenuta in tema di revisione legale di cui al D.lgs 27/1/2010, n. 39.

* * *

Il testo del Regolamento sarà reso disponibile sul sito Internet di Borsa Italiana, all'indirizzo www.borsaitaliana.it.

Di seguito si evidenziano le modifiche apportate al Regolamento.

Regolamento del Mercato ExtraMOT

Glossario

Termine	Significato
---------	-------------

Omissis	Omissis
---------	---------

Revisore legale dei conti o società di revisione legale dei conti

Indica soggetti, anche persone fisiche, iscritti al Registro dei revisori legali tenuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze ai sensi del D.lgs 27/1/2010, n. 39 e relative disposizioni attuative;

Revisione legale

Indica la revisione dei conti annuali o dei conti consolidati effettuata ai sensi del D.lgs. 27/1/2010, n. 39 da un **revisore legale dei conti** o da una **società di revisione legale dei conti**. L'incarico di revisione legale non può essere esercitato dall'organo di controllo dell'emittente né dai suoi singoli componenti.

omissis

DISPOSIZIONI GENERALI E STRUMENTI AMMESSI ALLA NEGOZIAZIONE

Disposizioni generali

Oggetto del Regolamento

100	Il presente Regolamento disciplina l'organizzazione e la gestione del sistema multilaterale di negoziazione operato da Borsa Italiana denominato mercato ExtraMOT .
100.1	Il mercato ExtraMOT , escluso il Segmento Professionale , è accessibile anche agli investitori al dettaglio. Ai sensi dell'articolo 2, commi 3 e seguenti del regolamento Consob n. 11971/99 Alle offerte di vendita effettuate nel sistema non si applica l'articolo 100-bis, commi 2 e 3, del Testo unico della Finanza in tema di rivendita sistematica .

omissis

Strumenti negoziabili sul mercato ExtraMOT

Strumenti negoziabili

200	Possono essere ammessi alle negoziazioni nel mercato ExtraMOT i seguenti strumenti finanziari che soddisfino le condizioni di cui agli articoli 220:
200.1	obbligazioni e altri titoli di debito comprese le cambiali finanziarie e le obbligazioni contenenti clausole di partecipazione agli utili d'impresa e di subordinazione di cui al Decreto Legge 22/06/2012 n. 83 gli strumenti partecipativi nonché i project bonds ; Le obbligazioni convertibili possono essere ammesse se le azioni che derivano dalla conversione sono negoziate in un mercato regolamentato;
200.2	strumenti del mercato monetario;

200.3	strumenti finanziari emessi a fronte di operazioni di cartolarizzazione;
200.4	covered bond.

Competenze di Borsa Italiana

G	210	Gli strumenti finanziari di cui all'articolo 200 possono essere ammessi da Borsa Italiana alla negoziazione, su domanda dell' emittente oppure di un operatore conformemente a quanto previsto nelle linee guida, purché siano soddisfatte le condizioni di cui agli articoli successivi.
	211	Gli strumenti finanziari di cui all'articolo 200 possono essere ammessi alla negoziazione su iniziativa di Borsa Italiana purché siano soddisfatte le condizioni di cui agli articoli successivi.
	212	Per gli strumenti finanziari di cui agli articoli 220.4 e 220.5, la domanda di ammissione potrà essere presentata da un operatore solo con il consenso dell' emittente .

Condizioni per l'ammissione degli strumenti finanziari

G	220	Gli strumenti finanziari ExtraMOT devono essere:
	220.1	ammessi alle negoziazioni in un mercato regolamentato ; oppure
	220.2	emessi da Stati membri dell'Unione europea o da soggetti che beneficiano di una loro garanzia incondizionata e irrevocabile, oppure da organismi internazionali a carattere pubblico di cui facciano parte uno o più Stati membri dell'Unione europea; oppure
	220.3	emessi da Stati membri dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) con classamento creditizio di qualità bancaria (<i>rating investment grade</i>) assegnato da almeno due agenzie primarie di classamento creditizio (<i>rating</i>).
	220.4	Possono inoltre essere ammessi al mercato ExtraMOT strumenti finanziari emessi da soggetti sottoposti a vigilanza prudenziale, o da essi garantiti che soddisfino le seguenti condizioni: <ul style="list-style-type: none"> ▪ pubblicazione di un prospetto redatto conformemente alle disposizioni comunitarie non più di dodici mesi prima dell'ammissione alle negoziazioni sul sistema oppure messa a disposizione di un documento contenente le informazioni sufficienti affinché gli investitori possano pervenire ad un giudizio sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sulle prospettive dell'emittente, nonché sugli strumenti finanziari e sui relativi diritti ▪ l'ammontare dell'emissione non sia superiore a 50 milioni di euro.
	220.5	Possono inoltre essere ammessi al mercato ExtraMOT gli strumenti finanziari emessi da società di capitali (società per azioni e società a responsabilità limitata), società cooperative, mutue assicuratrici o enti, inclusi gli enti locali o società da questi controllate ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile a condizione che: <ul style="list-style-type: none"> ▪ abbiano pubblicato e depositato, conformemente al diritto nazionale, i bilanci anche consolidati degli ultimi due esercizi annuali di cui almeno l'ultimo sottoposto a revisione legale contabile ai sensi del d.lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 salvo diversa normativa di settore applicabile;
G		<ul style="list-style-type: none"> ▪ sia stato pubblicato un prospetto redatto conformemente agli Allegati VII e VIII, IX e XIII del Regolamento Prospetto 809/2004 non più di dodici mesi prima

dell'ammissione alle negoziazioni sul sistema oppure per le quali l'emittente renda disponibile un documento contenente le informazioni specificate nelle linee guida Sec. 10 o il documento di offerta di cui all'articolo 102 del Testo Unico della Finanza.

Le medesime condizioni si applicano agli emittenti di **project bonds**.

Sec.
05

Linee guida
Garante

Qualora gli strumenti finanziari siano garantiti in modo incondizionato e irrevocabile da un terzo soggetto (garante) i requisiti e gli adempimenti previsti in capo all'emittente si intendono riferiti al garante dell'emissione.

G	221	Gli strumenti finanziari ExtraMOT devono inoltre essere:
	221.1	liberamente trasferibili; e
	221.2	idonei alla liquidazione, secondo le modalità di cui all'articolo 5000;
	222	Borsa Italiana può subordinare l' ammissione alla negoziazione a qualsiasi condizione particolare, relativa allo strumento finanziario, che ritenga opportuna e che sia esplicitamente comunicata al soggetto richiedente, e può esercitare discrezionalità nell'ammettere alla negoziazione gli strumenti finanziari per cui è stata presentata domanda anche derogando alle condizioni per l'ammissione di cui agli articoli precedenti.
	223	Borsa Italiana può rifiutare la domanda di ammissione alla negoziazione tenuto conto, tra l'altro, delle caratteristiche dello strumento finanziario, delle caratteristiche dell'operazione e delle relative condizioni di liquidità del mercato dove lo strumento finanziario è negoziato. Borsa Italiana ne dà comunicazione al soggetto richiedente.

Sec.
10

Linee Guida
Documento di ammissione

10.1 *Laddove non sia utilizzato lo schema di cui agli Allegati VII e VIII, IX e XIII ¹ del Regolamento Prospetto 809/2004, l'emittente a cui è richiesto di redigere un documento di ammissione deve assicurarsi che il documento stesso contenga come minimo i seguenti elementi :*

1. *persone responsabili (Sezione 1 dell'Allegato IX);*
2. *fattori di rischio (Sezione 3 dell'Allegato IX);*
3. *informazioni sull'emittente (limitatamente alla Sezione 4.1 dell'Allegato IX Storia ed evoluzione dell'emittente);*
4. *struttura organizzativa (Sezione 6 dell'Allegato IX);*
5. *principali azionisti (Sezione 10 dell'Allegato IX);*
6. *informazioni finanziarie riguardanti le attività e passività, la situazione finanziaria e i profitti e perdite dell'emittente (Sezione 11 dell'Allegato IX). In alternativa è*

¹ Nel caso degli strumenti di cui all'articolo 200.3 si vedano i corrispondenti riferimenti degli allegati VII e VIII.

- allegato al documento di ammissione, l'ultimo bilancio;
7. informazioni riguardanti gli strumenti finanziari (Sezione 4 dell'Allegato XIII);
 8. ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione (Sezione 5 dell'Allegato XIII).

Nella prima pagina, in posizione preminente ed in grassetto, la seguente frase:

“Consob e Borsa Italiana non hanno esaminato né approvato il contenuto di questo documento di ammissione”

- 10.2 *Tenuto conto della tipologia di emittente, delle caratteristiche dell'offerta e/o di strumento finanziario, **Borsa Italiana** può richiedere ulteriori informazioni o autorizzare l'omissione di informazioni di cui ai punti della linea guida Sec. 10.1. **Borsa Italiana** può inoltre comunicare al soggetto richiedente schemi operativi diversi da intendersi come requisiti minimali a cui attenersi nell'adempimento di tale obbligo. Nel caso di emittenti azioni negoziate in un **mercato regolamentato** o in un sistema multilaterale di negoziazione possono essere omesse le informazioni sull'**emittente** (dal numero 1 al numero 6): devono essere in ogni caso fornite le informazioni di cui al numero 2 in tema di Fattori di rischio.*
- Sec. 11 *Procedura di ammissione alle negoziazioni degli strumenti*
- 11.1 *I soggetti di cui all'articolo 210 presentano domanda sottoscritta dal proprio rappresentante legale o persona munita dei necessari poteri, redatta secondo l'apposito modello reso disponibile sul sito internet di **Borsa Italiana** e completa della documentazione ivi indicata.*
- 11.2 *Dopo averne verificato la completezza, **Borsa Italiana** conferma la ricezione della domanda.*
- 11.3 *Entro 7 giorni di mercato aperto dalla data di conferma della ricezione della domanda, **Borsa Italiana** comunica al richiedente il rigetto della domanda oppure, nel caso di accoglimento della domanda, con **Avviso**, stabilisce la data di inizio delle negoziazioni e le informazioni funzionali alle negoziazioni.*
- 11.4 *I termini di cui alla linea guida Sec. 11.3 possono essere interrotti da **Borsa Italiana** con propria comunicazione qualora emerga la necessità di acquisire nuove informazioni e documenti. In questo caso, a partire dalla data di ricevimento della relativa documentazione, decorrono nuovamente i termini ivi previsti. I termini di cui alla linea guida Sec. 11.3 possono essere sospesi su richiesta del soggetto di cui all'articolo 210.*
- 11.5 *La domanda si intende decaduta se entro il termine di 2 mesi dalla ricezione non venga modificata, completata o corretta.*
- 11.6 ***Borsa Italiana** comunica con **Avviso** l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti di cui all'articolo 211, la data di inizio delle negoziazioni, e le informazioni funzionali alle negoziazioni. Per gli strumenti finanziari di cui agli articoli 220.4 e 220.5, l'**Avviso** specifica inoltre le modalità con le quali sono accessibili al pubblico le informazioni previste dal presente Regolamento e quelle ulteriori pubblicate dall'emittente.*

Sospensione e revoca degli strumenti

230	Borsa Italiana può disporre:
230.1	la sospensione dalle negoziazioni degli strumenti finanziari ExtraMOT : se la regolarità del mercato dello strumento stesso non è temporaneamente garantita o rischia di non

		esserlo; se lo richieda la tutela degli investitori; se siano stati sospesi su altri mercati regolamentati dove sono negoziati; oppure, per gli strumenti finanziari di cui all'articolo 220.4, nel caso di recesso dell'operatore specialista ;
	230.2	la revoca dalle negoziazioni di uno strumento finanziario ExtraMOT , in caso di prolungata carenza di negoziazione oppure a giudizio di Borsa Italiana previo preavviso al mercato;
	230.3	l'esclusione di uno strumento finanziario ExtraMOT dalle negoziazioni, in caso di ammissione alla negoziazione al mercato MOT su domanda dell' emittente , a decorrere dalla data di avvio delle negoziazioni sul mercato MOT .

	231	La sospensione dalle negoziazioni di uno strumento finanziario ExtraMOT non può avere durata superiore a 6 mesi, salvo casi eccezionali; decorso tale termine senza che siano venuti meno i motivi della sospensione, Borsa Italiana provvede alla revoca dalle negoziazioni dello strumento finanziario ExtraMOT .
--	-----	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	232	La sospensione e la revoca sono comunicate con Avviso .
--	-----	----------------------------------------------------------------

Esclusione su richiesta dalle negoziazioni degli strumenti finanziari

	240	I soggetti di cui all'articolo 210, che hanno presentato domanda di ammissione di uno strumento finanziario ExtraMOT possono chiederne l'esclusione dalle negoziazioni inoltrando a Borsa Italiana apposita richiesta motivata, sottoscritta dal rappresentante legale o persona munita dei necessari poteri.
--	-----	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	241	Borsa Italiana , valutate le motivazioni addotte, può escludere lo strumento finanziario ExtraMOT stabilendone la data di efficacia e informando il pubblico mediante Avviso .
--	-----	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Obblighi del richiedente

Obblighi di liquidità

	300	Il soggetto di cui all'articolo 210, qualora sia un operatore , svolge l'attività di specialista per gli strumenti finanziari ExtraMOT , ad eccezione degli strumenti di cui all'articolo 220.2, di cui ha richiesto l'ammissione.
--	-----	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	310	Il soggetto di cui all'articolo 210, qualora non sia un operatore , incarica un operatore per lo svolgimento dell'attività di specialista per gli strumenti finanziari ExtraMOT , ad eccezione degli strumenti di cui all'articolo 220.2, di cui ha richiesto l'ammissione.
--	-----	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	315	Per gli strumenti finanziari negoziati nel Segmento Professionale ai sensi dell'articolo 2014, la nomina di un operatore specialista è facoltativa.
--	-----	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Obblighi informativi

G	320	Il soggetto di cui all'articolo 210, comunica a Borsa Italiana le informazioni di carattere tecnico necessarie per il funzionamento del mercato.
---	-----	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

G	330	Nel caso degli strumenti di cui agli articoli 220.4 e 220.5, il richiedente comunica al pubblico senza indugio le informazioni sufficienti a permettere agli investitori di pervenire a un giudizio sull'investimento - ivi incluse quelle relative all'approvazione dei dati contabili di periodo (compreso il giudizio del revisore legale dei conti o della società di revisione legale dei conti) e quelle relative a qualsiasi modifica dei diritti dei portatori degli strumenti (c.d. informativa price sensitive) - nonché le informazioni necessarie
---	-----	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

affinché i portatori dei loro strumenti finanziari possano esercitare i propri diritti.

340	Nel caso degli strumenti di cui all'articolo 220.5:
340.1	▪ l' emittente deve pubblicare il bilancio sottoposto a <u>revisione legale contabile</u> senza indugio, in ogni caso non più tardi di sei mesi dalla conclusione dell'anno finanziario cui è riferito;
340.2	▪ laddove l' emittente e la singola emissione siano stati oggetto di rating sul merito di credito da parte di un'agenzia di rating indipendente locale o internazionale, tali rating, se pubblici, dovranno essere resi noti al mercato. L'emittente si impegna altresì a comunicare con le medesime modalità qualsiasi modifica nei giudizi di rating;
340.3	▪ l' emittente deve scegliere al momento dell'ammissione se utilizzerà l'italiano o l'inglese come regime linguistico delle comunicazioni al pubblico e nessuna modifica della lingua scelta può essere effettuata senza il consenso dei portatori degli strumenti finanziari.
350	Nel caso degli strumenti di cui all'articolo 220.4 e 220.5, Borsa Italiana può richiedere di fornire ogni ulteriore informazione nei modi e nei termini da essa considerati appropriati. Borsa Italiana inoltre può richiedere di rendere pubbliche tali informazioni.

Linee guida

Sec.
30

Informazioni di carattere tecnico

30.1

Strumenti finanziari ExtraMOT con cedola interessi variabile che negoziano a "corso secco": data di inizio e fine periodo di godimento, data di pagamento, entità della nuova cedola (da comunicare appena nota e comunque con un anticipo di almeno due giorni di mercato aperto rispetto al primo giorno di godimento della nuova cedola);

30.2

strumenti finanziari ExtraMOT con cedola interessi variabile che negoziano "tel quel": data di inizio e fine periodo di godimento, data di pagamento, entità della cedola in pagamento (da comunicare appena nota e comunque con un anticipo di almeno un giorno di mercato aperto rispetto al primo giorno di negoziazione "ex cedola");

30.3

strumento finanziario ExtraMOT con rimborso di quota parte del capitale nominale: nuovo valore nominale/taglio minimo di ciascun titolo; ammontare residuo in circolazione del prestito obbligazionario o quota del valore nominale ancora da rimborsare (da comunicare appena nota e comunque con un anticipo di almeno quattro giorni di mercato aperto rispetto al giorno di rimborso);

30.4

scadenza anticipata dello **strumento finanziario ExtraMOT** (da comunicare appena nota e comunque con un anticipo di almeno quattro giorni di mercato aperto rispetto alla scadenza prevista).

30.5

Altre informazioni che **Borsa Italiana** ritenga utili, di volta in volta o in via generale.

Sec.
40

Altre informazioni

40.1

Il soggetto richiedente comunica inoltre il nominativo di un referente incaricato della comunicazione delle informazioni di cui sopra e di un suo sostituto.

Sec.
50 Normativa di settore

Laddove le disposizioni del presente Regolamento si riferiscono ai dati contabili di periodo e al giudizio del revisore legale dei conti o della società di revisione legale dei conti, esse devono essere coordinate con le diverse e ulteriori previsioni della corrispondente normativa di settore. Si ha riguardo, in particolare, alle disposizioni in tema di informativa periodica da parte degli enti locali e degli emittenti **project bonds**.

Sec.
60 Modalità di comunicazione delle informazioni di carattere tecnico

60.1 Le informazioni di carattere tecnico dovranno essere inoltrate a **Borsa Italiana** avvalendosi di uno **SDIR** ovvero di uno dei seguenti numeri di fax:
fax nn: 02/8646.4242; 02/7200.4666

Sec.
70 Modalità di comunicazione delle informazioni di cui agli articoli 330 e 340

70.1 Le comunicazioni di cui agli articoli 330 e 340 sono effettuate mediante pubblicazione sul sito internet dell'**emittente** ovvero avvalendosi di uno **SDIR**.

Omissis

OPERATORI

Disposizioni generali

1000	Gli operatori sono i soggetti ammessi da Borsa Italiana alle negoziazioni nel mercato ExtraMOT come successivamente stabilito.
------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Operatori ammessi alle negoziazione e procedura di ammissione alle negoziazioni

G	1010	Possono partecipare alle negoziazioni nel mercato ExtraMOT i soggetti autorizzati ai sensi di legge o di regolamento all'esercizio dei servizi e delle attività di negoziazione per conto proprio e/o di esecuzione di ordini per conto dei clienti e i soggetti che rispettano specifici requisiti di partecipazione stabiliti da Borsa Italiana nelle linee guida.
---	------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Linee guida

Sec. 100 Operatori ammessi alle negoziazioni

100.1 **Possono partecipare alle negoziazioni nel mercato ExtraMOT:**
a) i soggetti autorizzati all'esercizio dei servizi e delle attività di negoziazione per conto proprio e/o di esecuzione di ordini per conto dei clienti ai sensi del Testo Unico della Finanza, del Testo Unico Bancario o di altre disposizioni di leggi speciali italiane;
b) le banche e imprese di investimento autorizzate all'esercizio dei servizi e delle attività di negoziazione per conto proprio e/o di esecuzione di ordini per conto dei clienti ai sensi delle disposizioni di legge di Stati Comunitari o

- di Stati Extracomunitari;
- c) le imprese costituite in forma di società per azioni, società a responsabilità limitata, o forma equivalente:
- i. per le quali sussistano in capo ai soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo e ai responsabili dell'attività di negoziazione e della funzione di controllo interno, i requisiti di onorabilità e professionalità, equivalenti a quelli previsti per gli intermediari su strumenti finanziari; tale requisito non si applica per le imprese autorizzate dall'Autorità competente di uno Stato Comunitario a uno o più servizi e attività di investimento o alla gestione collettiva del risparmio;
 - ii. che abbiano istituito una funzione di revisione interna, che non dipenda gerarchicamente da alcun responsabile di aree operative, che svolga verifiche periodiche sull'attività di negoziazione su strumenti finanziari; **Borsa Italiana** si riserva la possibilità di esonerare dal rispetto del presente requisito valutata la dimensione dell'operatore (principio di proporzionalità);
 - iii. che siano in possesso di un adeguato patrimonio netto, risultante dall'ultimo bilancio sottoposto a revisione certificato.

G	1011	Ai fini dell'ammissione alle negoziazioni nel mercato ExtraMOT , l'operatore inoltra a Borsa Italiana apposita richiesta scritta conforme a quanto previsto nelle linee guida.
	1012	Dalla data in cui Borsa Italiana comunica all'operatore l'avvenuta ricezione della richiesta di cui all'articolo 1011 con l'invito a completare la documentazione di partecipazione, l'operatore è tenuto al rispetto delle Condizioni Generali di fornitura dei servizi di cui all'articolo 1301, nonché del presente Regolamento e delle relative linee guida nella misura in cui siano nelle more applicabili.
	1013	Entro un mese dal giorno in cui è completata la documentazione di partecipazione Borsa Italiana si pronuncia in merito alla richiesta dell'operatore. Borsa Italiana può prorogare il termine per non più di una volta e per un massimo di un mese, dandone comunicazione all'operatore, qualora si rendano necessari approfondimenti supplementari.

Linee guida

Sec. 110 Procedura di ammissione alle negoziazioni

- 110.1 La richiesta di cui all'articolo 1011 deve essere redatta mediante sottoscrizione e invio a **Borsa Italiana** della "Richiesta di Servizi" messa a disposizione attraverso il sito Internet di **Borsa Italiana**, unitamente a copia dell'autorizzazione rilasciata dall'Autorità di controllo ove prevista.
- 110.2 Successivamente alla comunicazione di cui all'articolo 1012, l'operatore è tenuto a completare la documentazione di partecipazione utilizzando i moduli o le funzioni disponibili attraverso il sito Internet di **Borsa Italiana** con i seguenti dati:
- a) informazioni relative ai requisiti di partecipazione;
 - b) informazioni relative ai sistemi di accesso al mercato, ivi inclusa l'indicazione di eventuali soggetti terzo e/o centro servizi, comprensive dell'ordine di infrastruttura tecnologica e la conferma dell'effettuazione dei test tecnico-funzionali;
 - c) in caso di adesione indiretta al servizio di liquidazione dichiarazione di cui all'articolo 1100, comunicata dall'operatore e dall'intermediario aderente al servizio di liquidazione;
 - d) nel caso di cui alla linea guida Sec. 100.1 (c), copia del verbale della riunione dell'organo di amministrazione contenente la valutazione dei requisiti di professionalità e onorabilità dei soggetti ivi indicati ovvero dichiarazione del rappresentante legale o persona munita dei necessari poteri della società che conferma la sussistenza dei suddetti requisiti;

- e) nel caso di cui alla linea guida Sec. 100.1 (c), copia del verbale della riunione dell'organo di amministrazione o del consiglio di sorveglianza nel corso della quale è stato conferito incarico alla funzione di revisione interna di effettuare verifiche periodiche sulla attività di negoziazione svolta su strumenti finanziari ovvero dichiarazione del rappresentante legale o persona munita dei necessari poteri della società che conferma che l'incarico è stato conferito;
- f) nel caso di cui alla linea guida Sec. 100.1 (c), per i soggetti di recente costituzione per i quali non sia ancora stato redatto un bilancio sottoposto a revisione certificate, dichiarazione del rappresentante legale o persona munita dei necessari poteri della società dalla quale risulti l'adeguatezza del patrimonio netto esistente e l'impegno a confermare l'esistenza del requisito patrimoniale e l'avvenuta revisione certificazione del bilancio non appena disponibile.

110.3 Gli operatori già ammessi alle negoziazioni su un mercato regolamentato o a un sistema multilaterale di negoziazione gestito da Borsa Italiana che intendano richiedere l'adesione al mercato ExtraMOT inoltrano a Borsa Italiana la versione semplificata della "Richiesta di Servizi". Borsa Italiana, fermo restando quanto previsto dalle linee guida Sec. 100, si riserva di ritenere soddisfatti i requisiti di partecipazione di cui alle linee guida Sec. 120 e di non richiedere le informazioni già fornite dall'operatore in ragione della partecipazione ad altri mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione da essa stessa gestiti o gestiti da altre società del London Stock Exchange Group. Si applica la procedura di cui agli articoli 1011, 1012 e 1013 del Regolamento in quanto compatibile.

110.4 Nei casi di indisponibilità del sito Internet di Borsa Italiana gli operatori possono trasmettere la documentazione di partecipazione a Borsa Italiana secondo altre modalità di comunicazione previste dalle Condizioni Generali di fornitura dei servizi.

Omissis

Allegato 1

**Domanda di ammissione degli strumenti finanziari
alle negoziazioni nel mercato ExtraMOT**

omissis

Dati del soggetto richiedente

Denominazione Sociale

(di seguito, il "Richiedente")

con sede legale in

Indirizzo..... Cap

Partita IVA Codice Fiscale
Nome e Cognome del Legale Rappresentante

omissis

Il Richiedente dichiara che gli strumenti finanziari oggetto della domanda sono:

omissis

5. gli strumenti finanziari emessi da società di capitali (società per azioni e società a responsabilità limitata), società cooperative, mutue assicuratrici o enti, inclusi gli enti locali o società da questi controllate ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile a condizione che:

5.1 abbiano pubblicato e depositato, conformemente al diritto nazionale, i bilanci anche consolidati degli ultimi due esercizi annuali di cui almeno l'ultimo sottoposto a revisione **legale contabile** ai sensi del d.lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 salvo diversa normativa di settore applicabile;

5.2 per i quali sia stato pubblicato un prospetto redatto conformemente all'Allegato VII e VIII, IX o XIII del Regolamento Prospetto 809/2004 non più di dodici mesi prima dell'ammissione alle negoziazioni sul sistema oppure per le quali l'emittente renda disponibile un documento contenente le informazioni specificate nelle linee guida Sec. 10 o il documento di offerta di cui all'articolo 102 del Testo Unico della Finanza.

6. liberamente trasferibili

omissis

Allegati

Il Richiedente allega la seguente documentazione che forma parte integrante della domanda:

- scheda riepilogativa delle caratteristiche degli strumenti finanziari secondo lo schema e il formato definito da Borsa Italiana in base alle caratteristiche dello strumento;
- prospetto informativo ovvero indicazione di dove reperirlo;
- documento di ammissione ovvero indicazione di dove reperirlo;
- condizioni dell'emissione ove non incluse nel prospetto informativo **o nel documento di ammissione.**

Omissis

Changes to the ExtraMOT Market Rules

The ExtraMOT Rules are amended as for instruments eligible for admission to trading, issuer statutory audit and fine-tuning of legal framework.

These amendments will enter in to force on the **24 March 2014**.

❖ **Tradable instruments**

With regard to the categories of financial instruments that may be admitted on the ExtraMOT market, some amendments are made to clarify explicitly which financial instruments are eligible. On the one hand, the reference to the category of equity financial instruments is removed as the definition is too wide and general. On the other hand it is specified that bonds containing profit-sharing and subordination clauses – pursuant to Decree Law no. 83 of 22 June 2012 – will be admitted.

In this context, we take the opportunity to provide expressly for the possibility to trade on the ExtraMOT market debt instruments issued by companies already admitted on a regulated market and distributed to date only through a private placement or traded on foreign markets. As consequence, it is specified that convertible bonds could be admitted to trading, but only if the shares deriving from the conversion are listed on a regulated market.

❖ **Fine-tuning of legal framework**

Article 100.1 of the ExtraMOT Rules is amended by deleting the reference to article 2(3) of Consob Regulation on Issuer, in view of the changes made by Consob resolution no. 18612 of 17 July 2013 to the said article.

❖ **Statutory audit**

With regard to the requirements for admission on ExtraMOT Pro segment, it is specified that the issuer shall appoint a external auditor, either natural or legal person, to perform the statutory audit. Consequently this role shall not be assigned neither to the supervisory body of the issuer nor to one of its members.

Finally, the Glossary is enriched with updated legal references taking account changes introduced with regard to statutory audits pursuant to Legislative Decree No. 39 of 27 January 2010.

The Italian text shall prevail over the English version

* * *

The full text of the Rules as amended will be available on Borsa Italiana website www.borsaitaliana.it

Amendments are shown below.

ExtraMOT Market Rules

Glossary

Term	Meaning
omissis	Omissis
External auditors or auditing company	Entities, including natural persons, enrolled with the Register of Statutory Auditors kept by the Ministry of Economy and Finance pursuant to Legislative Decree no. 39 of 27/1/2010 and relevant implementation provisions;
Statutory audit	The audit of solo or consolidated annual accounts, carried out pursuant to Legislative Decree no. 39 of 27/1/2010 by a statutory auditor or a statutory auditing company . The audit cannot be performed by the supervisory body of the issuer or either of its members.
	Omissis

GENERAL PROVISIONS AND INSTRUMENTS ADMITTED TO TRADING

General provisions

Purpose of the Rules

100	These Rules govern the organization and management of the multilateral trading facility operated by Borsa Italiana and called the ExtraMOT market .
100.1	The ExtraMOT market , excluding the Professional Segment , may also be accessed by retail investors. Pursuant to Articles 2, paragraph 3 subsequent paragraphs , of Consob Regulation 11971/1999 on issuers , Paragraphs 2 and 3 of Article 100-bis of the Consolidated Law on Finance do not apply to sell offers made on such market.

Omissis

Instruments that can be traded on the ExtraMOT market

Tradable bonds

200	The following financial instruments, which satisfy the conditions referred to in Articles 220, may be admitted to trading on the ExtraMOT market :
200.1	bonds and other debt securities; including commercial papers and bonds containing profit-sharing and subordination clauses pursuant to Law Decree no. 83 of 22.06.2012 and equity financial instruments as well as project bonds; Convertible bonds may be admitted to trade if the shares generated by the conversion are traded in a regulated market;
200.2	money-market instruments;
200.3	financial instruments issued against securitizations;
200.4	covered bonds.

Powers of Borsa Italiana

G	210	Borsa Italiana may admit financial instruments referred to in Article 200 to trading at the request of an issuer or of an intermediary , in accordance with what is provided for in the guidance, provided the conditions set out in the following articles are satisfied.
	211	Financial instruments referred to in Article 200 may be admitted to trading at the initiative of Borsa Italiana , provided the conditions of the following articles are satisfied.
	212	For the financial instruments referred to in Articles 220.4 and 220.5, the request for admission may be requested by an intermediary only in accordance with the issuer.

Conditions for the admission of financial instruments

G	220	ExtraMOT market financial instruments must be:
	220.1	admitted to trading on a regulated market ; or
	220.2	issued by an EU member state or by persons who benefit from a guarantee that is granted by such a state and is unconditional and irrevocable or by an international organization of a public nature of which one or more EU member state are members; or
	220.3	issued by members of the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) with an investment grade rating awarded by at least two leading rating agencies.
	220.4	Financial instruments may also be admitted to the ExtraMOT market that have been issued or guaranteed by persons subject to prudential supervision and that satisfy the following conditions: <ul style="list-style-type: none">▪ publication of s prospectus drawn up in compliance with EU provisions no more than twelve months prior to admission to trading on the multilateral facility, or the

making available of a document containing the sufficient information to allow investors to form an informed opinion on the financial situation and business outlook of the issuer and on the financial instruments and related rights;

- the total amount issued is not more than €50 million.

220.5 Financial instruments may also be admitted to the **ExtraMOT market** that have been issued by public or private companies (stock companies or limited liability company), cooperative companies, mutual insurance companies and entities, including local authorities and companies they control pursuant to Article 2359 of the Civil Code, provided that:

- the solo, and where applicable, consolidated annual accounts have been published and filed for the last two financial years, in accordance with national law, of which at least the latest **must have been statutorily audited** pursuant to Legislative Decree 39/2010, except as provided otherwise in applicable sectoral legislation;
- a prospectus, drawn up pursuant to Annex VII and VIII, IX and XIII of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 on prospectuses, has been published not more than twelve months before the admission to trading on the system or an information document has been made available by the **issuer** containing the information specified in SEC. 10 of the Guidance to the Rules or the information document referred to in article 102 of Consolidated Law on Finance.

The same conditions shall apply to the **issuers of project bonds**.

Guidance to the Rules

Sec. 05 Guarantor

*Where financial instruments benefit from an irrevocable and unconditioned guarantee by a third party (guarantor) requirements and obligations pertaining to the **issuer** shall be satisfied by the guarantor of the issue.*

Omissis

Applicants' obligations

Liquidity obligations

300 The subject referred to in article 210, if intermediary, must engage itself in the activity of specialist for the ExtraMOT financial instruments, except for financial instruments referred in article 220.2, for which admission to trading has been requested.

310 The subject referred to in article 210, if not intermediary, entrusts an intermediary to engage the activity of specialist for the ExtraMOT financial instruments, except for financial instruments referred in article 220.2, for which the admission to trading has been requested.

315 For the financial instruments traded in the Professional Segment pursuant to Article 2014, the appointment of a specialist is optional.

Information disclosure obligations		
G	320	The subject referred to in Article 210 shall send Borsa Italiana the information of a technical nature needed for the functioning of the market.
	330	In the case of the financial instruments referred to in Articles 220.4 and 220.5, the applicant communicates to the public without delay sufficient information to allow investors to form an informed opinion regarding the investment – including information related to the approval of periodic financial statements (together with the opinion of the statutory auditor or the statutory auditing company) and those related to any changes in the rights of the holders of financial instruments (so-called price-sensitive information) - and to exercise their rights.
	340	In the case of instruments referred to in Article 220.5: <ul style="list-style-type: none">340.1 ▪ issuers must publish their audited – statutorily audited annual accounts without delay and in any case not later than six months from the end of the financial year to which they refer;340.2 ▪ where the issuer or a single issue has received a rating from a local or international independent rating agency, such ratings, if in the public domain, must be made known to the market. Issuers shall also undertake to disclose any subsequent changes in their ratings in the same way;340.3 ▪ at the time they are admitted to the market, issuers must choose whether they will use Italian or English for their disclosures to the public and no change may be made to the language chosen without the agreement of the holders of the financial instruments.
	350	In the case of the financial instruments referred to in Articles 220.4 and 220.5, Borsa Italiana may request to provide any further information in the manners and in the terms considered appropriate. Borsa Italiana may also request to publish such information.

Guidance to the Rules

omissis

Sec.
50

Sectoral legislation

*Where the provisions of these Rules refer to periodic accounting data and to **the opinion of the statutory auditor or the statutory auditing company**, they must be coordinated with any different or additional provisions of the corresponding sectoral legislation, in particular with the provisions concerning the disclosure of periodic information by local authorities and issuers of project bonds.*

Omissis

MEMBERSHIP

General provisions

1000	The market intermediary is an entity that has been admitted to trading by Borsa Italiana in the ExtraMOT market as described above.
------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Intermediaries admitted to trading and procedure for admission to trading

G	1010	The following may participate in trading in the ExtraMOT market: intermediaries authorised under the law or regulations to provide the services and engage in the activity of dealing for own account and/or executing orders on behalf of clients and those that fulfil specific membership requirements established by Borsa Italiana in the guidance.
---	------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Guidance to Rule

Sec. **Intermediaries admitted to trading**

100

100.1

*The following may participate in trading in the **ExtraMOT market:***

- a) *persons authorised to provide the services and engage in the activity of dealing for own account and/or executing orders on behalf of clients under the Consolidated Law on Finance, the Consolidated Law on Banking or other special provisions of Italian law;*
- b) *banks and investment firms authorised to provide the services and engage in the activity of dealing for own account and/or executing orders on behalf of clients under laws of other EU countries or of non-EU countries;*
- c) *firms set up in the legal form of a società per azioni or a società a responsabilità limitata or equivalent:*
 - i. *in which the persons performing administrative, management and supervisory functions and those responsible for trading activity and the internal control function satisfy integrity and experience requirements equivalent to those applying to **intermediaries** that deal in financial instruments; firms authorised to an investment service or activity or to the collective portfolio management by the competent Authority of an EU country are waived of this requirement;*
 - ii. *which have established an internal audit control function that does not depend hierarchically on any person with operational responsibilities and that makes periodic checks on the activity of trading in financial instruments; **Borsa Italiana** may exempt **intermediaries** from this requirement after evaluating their size (proportionality principle);*
 - iii. *which have adequate shareholders' equity as shown by their latest **audited** financial statements.*

G	1011	For the purposes of admission to trading in the ExtraMOT market, intermediaries shall send Borsa Italiana a written request conforming with what is provided for in the guidance.
---	------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	1012	As of the date on which Borsa Italiana notifies intermediaries of receipt of the intermediary's request with an invitation to complete the participation documentation, intermediaries are required to comply with the General Conditions for the supply of services referred to in rule 1301 and these rules and the accompanying guidance insofar as they are applicable in the meantime.
--	------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	1013	Within one month of the day the participation documentation is completed Borsa Italiana shall decide on the intermediary's request. Borsa Italiana may extend the time limit not more than once and for up to a maximum of one month where it is necessary to obtain additional information and shall inform the applicant accordingly.
--	------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Guidance to Rule

Sec.

110

Procedure for admission to trading

- 110.1 *Requests referred to in rule 1011 must be made by signing and sending to Borsa Italiana the "Request for Services" available via Borsa Italiana's Internet site, together with a copy of the authorisation issued by the competent Authority, if any.*
- 110.2 *Subsequent to the notification referred to in rule 1012, market intermediaries are required to complete the participation documentation, using the forms and functions available via Borsa Italiana's Internet site with the following data:*
- a) *information concerning the participation requirements;*
 - b) *information concerning the systems for accessing the market, including the identification of any third parties and/or Service Providers including the order for technological infrastructure and the confirmation of the execution of technical-functional tests;*
 - c) *in the case of indirect participation in the settlement service, a declaration referred to in rule 1100 communicated by the market intermediary and the intermediary participating in the settlement service;*
 - d) *in the case referred to in guidance Sec. 100.1(c), a copy of the minutes of the meeting of the board of directors containing the assessment of the experience and integrity of the persons specified therein or declaration of the legal representative or by a duly authorised person of the company that confirms the compliance with the above mentioned requirements;*
 - e) *in the case referred to in guidance Sec. 100.1(c), a copy of the minutes of the meeting of the board of directors or the supervisory board during which the internal audit function was charged with making periodic checks on the trading activity involving financial instruments or declaration of the legal representative or by a duly authorised person of the company that confirms the appointment;*
 - f) *in the case referred to in guidance Sec 100.1(c), for recently established companies for which audited annual accounts have not yet been prepared, a declaration of the legal representative or by a duly authorised person of the company containing a statement of the adequacy of the existing shareholders' equity and an undertaking to confirm the satisfaction of the capital requirement and the audit of the annual accounts as soon as they are available.*
- 110.3 *Intermediaries already admitted to trading on a regulated market or a Multilateral Trading Facilities managed by Borsa Italiana that intend to request to participate in the ExtraMOT market shall send Borsa Italiana the simplified version of the "Request for Services". Without prejudice to guidance Sec. 100, Borsa Italiana reserves the right to consider fulfilled membership requirements referred to in guidance Sec. 120 and not to require the documentation already provided by the intermediary in connection with its participation in other regulated markets or Multilateral Trading Facilities that it manages or that are operated by the London Stock Exchange Group. The procedure referred to in rules 1011, 1012 and 1013 shall apply insofar as it is compatible.*
- 110.4 *If Borsa Italiana's Internet site is unavailable, intermediaries may transmit the participation documentation to Borsa Italiana using one of the other means of communication specified in the General Conditions for the supply of services.*

Omissis

Annex 1

**Application for admission of financial instruments
to trading in ExtraMOT market**

Data concerning the applicant subject
Company name and legal form) (Applicant)
with registered office in (city), (address),
VAT no. tax code,
First name and Family name of legal representative

First name and Family name of the officer responsible for relations with Borsa Italiana
.....
Telephone no.:
Mobile phone no.:
E-mail address:

First name and Family name of the deputy officer responsible for relations with Borsa Italiana
.....
Telephone no.:
Mobile phone no.:
E-mail address:

The Applicant applies for admission to trading in ExtraMOT market of the following financial instruments:
“.....”
(hereinafter the “financial instruments”)

Applicable rules and regulation

The Applicant acknowledges and accepts that the present application and the legal relationships that derive from it are to be understood as governed, pursuant to Articles 1341 and 1342 of Civil Code, by the ExtraMOT Rules and the related implementing provisions which the Applicant declares it knows and accepts, having viewed them on Borsa Italiana website.

The Applicant declares that it has viewed the information document provided on Borsa Italiana’s website pursuant to Art. 13 of the Legislative Decree no. 196 of 30 June 2003.

The Applicant declares that the financial instruments object of the application are:

1. admitted to trading in a regulated market; or
2. issued by an EU member state or by persons who benefit from a guarantee that is granted by such a state and is unconditional and irrevocable or by an international organization of a public nature of which one or more EU member state are members;
3. issued by members of the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) with an investment grade rating awarded by at least two leading rating agencies;
4. bonds issued or guaranteed by subjects placed under prudential supervision, for which the total amount issued is not bigger than Euros 50 millions and for which:

4.1 a prospectus is published no more than twelve months prior to admission to trading on the multilateral facility prepared in compliance with EU provisions

Or

4.2 the issuer makes available a document containing the sufficient information to

allow investors to form a reasoned opinion on financial situation and business outlook of the issuer and on the financial instruments and related rights.

5. financial instruments issued by corporations (joint stock companies and limited liability companies) cooperatives enterprises and mutual insurance companies or entities included local authorities or companies controlled by the latter according to article 2359 of Italian Civil Code provided that:
- 5.1 the solo, and where applicable, consolidated annual accounts have been published and filed for the last two financial years, in accordance with national law, of which at least the latest must have been **statutorily audited** pursuant to Legislative Decree 39/2010, except as provided otherwise in applicable sectorial legislation;
- 5.2 a prospectus, drawn up pursuant to Annex VII and VIII, IX and XIII of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 on prospectuses, has been published not more than twelve months before the admission to trading on the system or an information document has been made available by the issuer containing the information specified in SEC. 10 of the Guidance to the Rules or the information document referred to in article 102 of Consolidated Law on Finance.
6. freely transferable,
and
7. suitable for settlement through the services managed by
- 7.1 Monte Titoli,
or
- 7.2 Euroclear and Clearstream Banking Luxembourg.

For the financial instruments referred to in points 4 and n. 5, the Applicant declares:

- to be the issuer;
Or
 to present the request with the consent of the issuer/issuers,
 the issuer is duly incorporated and that the bylaws is compliant with the applicable laws and regulations as well as the issue is made according to a resolution passed under the applicable laws and bylaw provisions.
 that it signed a contract with a SDIR included among the list of authorised person kept by Consob or, alternatively, that information required by the Rules of ExtraMOT Market is available at following URL.....

Where the issuer and/or the financial instrument have been object of a public rating regarding the creditworthiness, the following elements shall be indicated:

- the subject issuing the rating:
- the subject (issuer) with respect to which the rating was issued and/or the financial instrument with respect to which the rating was issued
- the rating assigned:
- the date in which the rating was given:

Where financial instruments benefiting from an unconditioned and irrevocable guarantee granted by a third party (guarantor) the requirements and information referred to the issuer shall be met by the guarantor of the issue.

Annexes

The Applicant attaches the following documentation, which shall be an integral part of the application:

- summary information sheet containing the features of the financial instrument in the format drawn up and specified by Borsa Italiana on the basis of the features of the instrument;
- prospectus for the financial instruments referred to the previous point 1 and 4.1 or indication where to find it;
- admission document in the case of the financial instruments referred to in point 4.2 or indication where to find it;

The Italian text shall prevail over the English version

- the rules governing the loan where they are not included in the prospectus **or in the admission document.**