



Borsa Italiana

AVVISO n.13805	25 Giugno 2019	ExtraMOT
---------------------------	----------------	----------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

Oggetto : Modifiche al Regolamento del mercato
ExtraMOT/Amendments to the ExtraMOT
market Rules

Testo del comunicato

Si veda l'allegato/see the annex

Disposizioni della Borsa

MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL MERCATO EXTRAMOT

Si apportano al Regolamento del Mercato ExtraMOT le modifiche conseguenti all'entrata in vigore del Regolamento UE 2017/1129, del Regolamento Delegato UE 2019/979 e del Regolamento Delegato UE 2019/980 in tema di prospetto. Le modifiche di seguito illustrate entreranno in vigore il **21 luglio 2019**.

PREMESSA

In data 21 luglio 2019 entrerà in vigore il Regolamento UE 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato e i connessi Regolamenti Delegati, Regolamento Delegato UE 2019/979 e Regolamento Delegato UE 2019/980, adottati dalla Commissione europea il 14 marzo 2019. Questo nuovo pacchetto di regolamenti sul prospetto abrogherà rispettivamente la Direttiva 2003/71/CE e l'attuale Regolamento 809/2004/CE.

Il Regolamento del mercato ExtraMOT, allo stato attuale, fa riferimento agli schemi contenuti nel Regolamento 809/2004/CE indicando in particolare le informazioni minime che devono essere rappresentate nel documento che deve essere predisposto per l'ammissione al mercato ExtraMOT.

Il Regolamento UE 2017/1129 introduce anche alcune semplificazioni per due tipologie di titoli: i) titoli negoziati esclusivamente in un mercato regolamentato, o un suo segmento specifico, a cui solo gli investitori qualificati possono accedere e ii) titoli con un valore nominale unitario di almeno 100.000€, di cui si è tenuto conto anche nell'effettuare il rinvio agli schemi del prospetto.¹

Borsa Italiana, quindi, indica con congruo anticipo le modifiche agli schemi dei prospetti sostituendoli con quelli introdotti dal nuovo Regolamento Delegato UE 2019/980, richiesti per le procedure di ammissione al mercato ExtraMOT.

Tali disposizioni si applicheranno ai documenti di ammissione pubblicati a far data dal **21 luglio 2019**.

MODIFICHE RICHIESTE

Condizioni per l'ammissione degli strumenti finanziari

Ai sensi dell'articolo 220.5, per essere ammessi alle negoziazioni sul mercato ExtraMOT, gli emittenti devono pubblicare un prospetto oppure un documento contenente le informazioni specificate nelle Linee guida oppure un documento di offerta di cui all'articolo 102 del Testo Unico della Finanza. Nel caso in cui l'emittente opti per la possibilità di pubblicare un prospetto, questo deve essere redatto conformemente alla normativa sui prospetti. Allo stato attuale, il regolamento ExtraMOT fa riferimento agli schemi del Regolamento 809/2004/CE e

¹ Il prospetto wholesale viene regolato dai seguenti articoli del Regolamento 2017/1129: articolo 5, comma 2, articolo 6 comma 1, articolo 7 comma 1, articolo 13, commi 1 e 2 ed articolo 27 comma 5.

quindi è necessario aggiornare i riferimenti agli allegati per fare riferimento al nuovo Regolamento Delegato UE 2019/980.

(Regolamento ExtraMOT, Strumenti negoziabili sul mercato ExtraMOT)

Un'ulteriore aggiornamento viene apportato nelle Linee guida del Regolamento ExtraMOT, nella sezione 10 che riguarda il documento di ammissione, che fa attualmente anch'esso riferimento agli schemi dei prospetti del Regolamento 809/2004/CE. La modifica necessaria riguarda, quindi, il riferimento agli schemi che devono essere utilizzati per il documento di ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari sul mercato ExtraMOT.

(Regolamento ExtraMOT, Sec. 10, Documento di ammissione)

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

Di seguito si riportano le modifiche regolamentari volte ad adeguare la disciplina a quanto sopra esposto.

REGOLAMENTO

Parte Prima -Regolamento

omissis

Strumenti negoziabili sul mercato ExtraMOT

omissis

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).
	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.
	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 ai sensi del d.lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 salvo diversa normativa di settore applicabile;▪ sia stato pubblicato un prospetto redatto conformemente agli Allegati 6, 7, 9, 14, 15 e 19 VII e VIII, IX e XIII del Regolamento Delegato UE 2019/980 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.

- gli strumenti finanziari non devono essere sottoscritti e/o acquistati interamente da soci.

Le medesime condizioni si applicano agli emittenti di project bonds.

220.6 Ammessi alle negoziazioni in un sistema multilaterale di negoziazione o emessi da un emittente avente altri strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni in un mercato regolamentato o in un sistema multilaterale di negoziazione.

omissis

Sec. *Linee Guida*
10 *Documento di ammissione*

10.1 *Laddove non sia utilizzato lo schema di cui agli Allegati 6 (nel caso di strumenti non-equity destinati ad investitori retail) oppure 7 (nel caso di strumenti non-equity destinati ad investitori wholesale); 9 (nel caso di titoli emessi a fronte di cartolarizzazione); 14 (nel caso di strumenti non-equity destinati ad investitori retail) oppure 15 (nel caso di strumenti non-equity destinati ad investitori wholesale); e 19 (nel caso di titoli emessi a fronte di cartolarizzazione) VII e VIII, IX e XIII² del Regolamento Delegato UE 2019/980 Prospetti 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 6 oppure 7 ~~IX~~);*
2. *fattori di rischio (Sezione 3 dell'Allegato 6 oppure 7 ~~IX~~);*
3. *informazioni sull'emittente (limitatamente alla Sezione 4.1 dell'Allegato 6 oppure 7 ~~IX~~ Storia ed evoluzione dell'emittente);*
4. *struttura organizzativa (Sezione 6 dell'Allegato 6 oppure 7 ~~IX~~);*
5. *principali azionisti (Sezione 10 dell'Allegato 6 oppure 7 ~~IX~~);*
6. *informazioni finanziarie riguardanti le attività e passività, la situazione finanziaria e i profitti e perdite dell'emittente (Sezione 11 dell'Allegato 6 oppure 7 ~~IX~~). In alternativa è allegato al documento di ammissione, l'ultimo bilancio;*
7. *informazioni riguardanti gli strumenti finanziari (Sezione 4 dell'Allegato 14 oppure 15 ~~XIII~~);*
8. *ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione (Sezione 5 dell'Allegato 14 oppure 15 ~~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.*

² Nel caso degli strumenti di cui all'articolo 200.3 si vedano i corrispondenti riferimenti degli allegati 9 ~~VI~~ e 19 ~~VI~~.

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 che possono essere omesse solo nel caso di obbligazioni convertibili.

omissis

AMENDMENTS TO THE EXTRAMOT MARKET RULES

The following amendments are being made to the Rules for Companies, arising from the entry into force of the Prospectus Regulation EU 2017/1129, the Delegated Regulation EU 2019/979 and the Delegated Regulation EU 2019/980. The amendments illustrated hereunder will come into effect on **21 July 2019**.

INTRODUCTION

21 July 2019 will mark the entry into force of Regulation EU 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market and the associated Delegated Regulations, Delegated Regulation EU 2019/979 and Delegated Regulation EU 2019/980, adopted by the European Commission on 14 March 2019. This new package of regulations on the prospectus will repeal Directive 2003/71/EC and the current Regulation 809/2004/EC.

As things stand, the ExtraMOT market Rules refer to the schedules contained in Regulation 809/2004/EC, indicating, in particular, the minimum information that need to be represented in the document that must be drawn up for admission to the ExtraMOT market.

The Regulation EU 2017/1129 introduces also some simplifications for two types of securities: i) securities traded strictly on a regulated market, or a specific segment thereof, to which only qualified investors can have access and ii) securities with a denomination per unit of at least 100.000€, which have been taken into account in making referral to the prospectus schedules.³

Borsa Italiana, therefore, is indicating the amendments to the prospectus schedules well in advance, replacing them with those introduced by the new Delegated Regulation EU 2019/980, required for the procedure for admission to the AIM Italia market.

These provisions will apply to admission documents published from **21 July 2019**.

AMENDMENTS REQUESTED

Conditions for the admission of financial instruments

Pursuant to Article 220.5, to be admitted to trading on the ExtraMOT market, the issuers should publish a prospectus or a document containing the information specified in the Guidance or an offering document pursuant to article 102 of the Consolidated Law on Finance. In the case that the issuer opts for the possibility to publish a prospectus, this must be drawn up in accordance with the prospectus normative. As things stand, the ExtraMOT market Rules are referring to the schedules of Regulation 809/2004 and therefore it is

³ The wholesale prospectus is regulated by the following articles of Regulation 2017/1129: article 5, subparagraph 2, article 6, subparagraph 1, article 7, subparagraph 1, article 13, subparagraphs 1 and 2 and article 27, subparagraph 5.

necessary to update the references to the annexes to refer to the new Delegated Regulation EU 2019/980.

(ExtraMOT market Rules, Instruments that can be traded on the ExtraMOT market)

An additional update is made in the Guidance of the ExtraMOT market Rules, in section 10 that relates to the admission document, that currently also refers to the schedules of the prospectus of Regulation 809/2004/CE. The necessary adjustment concerns, therefore, the reference to the schedules that must be used for the admission document for trading of financial instruments on ExtraMOT market.

(ExtraMOT market Rules, Sec. 10, Admission Document)

The updated text of the Rules will be made available on the Borsa Italiana website: www.borsaitaliana.it.

The following sets forth the regulatory amendments aimed at adjusting the rules to the foregoing.

Parte One -Rules

omissis

Instruments that can be traded on the ExtraMOT market

omissis

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).
	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"><li data-bbox="512 1346 1445 1525">▪ 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;
	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: <ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="512 1771 1445 1921">▪ 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;<li data-bbox="512 1955 1445 2042">▪ a prospectus, drawn up pursuant to Annex VII and VIII, IX and XIII of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 Annexes 6, 7, 9, 14, 15 e 19 of Delegated Regulation 2019/980 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 financial instruments must not be underwritten and/or purchased entirely by shareholders.

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

220.6 Instruments which are admitted to trading on an multilateral trading facility, or which are issued by an issuer with other financial instruments admitted to trading on a regulated market or a multilateral trading facility.

omissis

Sec. *Guidance to the Rules*
10 *Admission document*

10.1 *Where the model referred to in Annexes ~~VII and VIII, IX and XIII~~⁴ of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 **6 (in the case of retail non-equity securities) or 7 (in the case of wholesale non-equity securities); 9 (in the case of asset-backed securities); 14 (in the case of retail non-equity securities) or 15 (in the case of wholesale non-equity securities); and 19 (in the case of asset-backed securities) of Delegated Regulation EU 2019/980 on prospectuses, issuers that are requested to draw up an admission document must check that the document contains at least the following information:***

- 1. the persons responsible (Section 1 of Annex **6 or 7** ~~IX~~);*
- 2. the risk factors (Section 3 of Annex **6 or 7** ~~IX~~);*
- 3. information on the issuer (exclusively as regards Section 4.1 of Annex **6 or 7** ~~IX~~; History and development of the issuer);*
- 4. organizational structure (Section 6 of Annex **6 or 7** ~~IX~~);*
- 5. the major shareholders (Section 10 of Annex **6 or 7** ~~IX~~);*
- 6. financial information concerning the assets and liabilities, financial position and profits and losses of the issuer (Section 11 of Annex **6 or 7** ~~IX~~). Alternatively the latest annual accounts may be attached to the document;*
- 7. information concerning the financial instruments Section 4 of Annex **14 or 15** ~~XIII~~);*
- 8. admission to trading and dealing arrangements (Section 5 of Annex **14 or 15** ~~XIII~~).*

On the first page, in a prominent position and in bold type, the following sentence:

“Consob and Borsa Italiana have neither examined nor approved the content of this admission document.”

10.2 *Taking into account the type of issuer, the characteristic of the offer and/or financial instrument, Borsa Italiana may request additional information or authorize the omission of the information in some indents of Sec 10.1 of the Guidance to the Rules. Borsa Italiana may also send applicants different operational forms to be understood as minimum requirements to be complied with in fulfilling such obligation. In the case of issuers of shares traded on a regulated market or multilateral trading*

⁴ For the financial instruments referred to in Article 200.3 see the corresponding references of the Annex **9** ~~VI~~ and **19** ~~VIII~~.

facility the information on the issuer (from indent 1 to indent 6) may be omitted; the information on risk factors (indent 2) must always be given, that may be omitted only for convertible bonds.