



Borsa Italiana

AVVISO n.31992	04 Dicembre 2020	SeDeX
---------------------------------	------------------	-------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

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

Testo del comunicato

si veda l'allegato/see the annex

Disposizioni della Borsa

Modifiche al Regolamento del Mercato SeDeX:

- i) Condizioni per l'ammissione degli strumenti finanziari**
- ii) Attività sottostante**
- iii) Obblighi di quotazione degli operatori specialisti**

Le modifiche illustrate nel presente Avviso entreranno in vigore il **21 dicembre 2020** e riguardano:

- I. le condizioni per l'ammissione degli strumenti finanziari;
- II. l'attività sottostante; e
- III. gli obblighi di quotazione degli strumenti finanziari.

I. Condizioni per l'ammissione

L'art. 220.1 è modificato al fine di allineare il Regolamento, nella parte in cui richiede che gli emittenti si dotino al momento della quotazione di un patrimonio di vigilanza di 25 milioni, alla formulazione prevista dal Regolamento UE/2013/575 ("CRR"), il cui art. 4, comma 1, identifica "*la somma del capitale di classe 1 e del capitale di classe 2*" come "*fondi propri*".

La disposizione è inoltre emendata per chiarire che il requisito prudenziale devono sussistere al momento di presentazione della domanda di ammissione di ciascuno strumento, anche laddove l'emittente abbia già strumenti finanziari ammessi a quotazione sul mercato SeDeX rispetto ai quali il requisito era rispettato al momento della quotazione.

Si specifica altresì che tale onere ricade sull'emittente, e che Borsa Italiana verifica l'adempimento unicamente in sede di ammissione a quotazione.

Domanda di ammissione e fine tuning

Si modifica la domanda di ammissione di strumenti finanziari sul mercato SeDeX al fine di prevedere il rilascio da parte dell'emittente di un'autodichiarazione che gli strumenti finanziari sottostanti lo strumento finanziario sono classificabili come UCITS ai sensi della direttiva 2009/65/CE, gli stessi sono stati passaportati in Italia e sono oggetto di autorizzazione alla commercializzazione in Italia agli investitori *retail* ai sensi dell'art. 42 del TUF e regolamenti applicabili. L'autodichiarazione deve essere resa avuto riguardo agli investment certificates di classe A nel caso in cui lo strumento finanziario sottostante sia un fondo, un basket di fondi o un indice di fondi e agli strumenti finanziari diversi dagli investment certificates di classe A (aventi come sottostante un fondo, un basket di fondi o un indice di fondi) laddove sussistano inoltre rapporti partecipativi e/o contrattuali tra l'emittente del certificato e il gestore del fondo sottostante.

II. Attività sottostante

Si modificano:

- (i) le regole dello stacco cedola, prevedendo almeno tre giorni di mercato aperto tra la data di valutazione e la record date per lo stacco dei Coupon. La modifica è volta ad ottenere maggiore trasparenza informativa e fluidità delle negoziazioni in corrispondenza dello stacco cedola. Resta fermo che tali disposizioni si applicheranno solo agli strumenti che verranno quotati successivamente all'entrata in vigore della modifica

- (ii) le linee guida relative alla disciplina delle attività sottostanti per considerare come sottostanti ammissibili un più ampio novero di strumenti derivati.

III. Obblighi di quotazione degli operatori specialisti

Si interviene sugli obblighi degli operatori specialisti riducendo il cap (da 1 milione a 250.000) di quantità massima per le proposte di negoziazione immesse aventi ad oggetto i Covered warrant plain vanilla con prezzi di riferimento inferiori a determinate soglie. La modifica è estesa anche agli operatori market maker Mifid2.

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

Di seguito si riportano le modifiche al testo del Regolamento.

omissis

Condizioni per l'ammissione degli strumenti finanziari

G	220	Gli strumenti finanziari SeDeX devono essere:
	220.1	emessi da società o enti nazionali o esteri, sottoposti a vigilanza prudenziale aventi, al momento della presentazione della domanda di ammissione a quotazione per ciascuno strumento, un patrimonio di vigilanza un ammontare di fondi propri pari ad almeno 25 milioni di euro e che possiedano sistemi di gestione e controllo dei rischi conformi alle disposizioni di vigilanza prudenziale a cui sono sottoposti;
	220.2	emessi da società o enti nazionali o esteri che hanno per oggetto esclusivo la realizzazione di una o più operazioni di emissione di strumenti finanziari;
	220.3	emessi da società o enti per i quali i rapporti obbligatori connessi all'emissione vengano garantiti, in modo incondizionato e irrevocabile, da un soggetto diverso (garante), appartenente alle categoria di cui all'articolo 220.1;
	220.4	nel caso di cui all'articolo 220.3 i requisiti e gli adempimenti di cui al presente articolo 220 posti in capo all' emittente si intendono riferiti al garante dell'emissione.
	220.5	Possono essere ammessi alle negoziazioni gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati di un emittente che abbia pubblicato e depositato, conformemente al diritto nazionale, i bilanci, anche consolidati, degli ultimi due esercizi (ovvero dell'ultimo esercizio se l' emittente è in attività da un periodo inferiore), di cui almeno l'ultimo corredato di un giudizio espresso da un revisore legale o una società di revisione legale ai sensi del decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 o della corrispondente disciplina di diritto estero applicabile. L'ammissione non può essere disposta se il revisore legale o la società di revisione legale ha espresso un giudizio negativo ovvero si è dichiarata impossibilitata a esprimere un giudizio. In caso di emittente di recente costituzione, Borsa Italiana si riserva di accettare, in sostituzione del bilancio assoggettato a revisione contabile, una situazione patrimoniale ed economica relativa un periodo inferiore all'anno purché assoggettata al giudizio del revisore legale o della società di revisione legale . L' emittente deve inoltre avere conferito l'incarico di revisione legale dei conti per il bilancio dell'esercizio in corso alla data di presentazione della domanda di ammissione ai sensi del decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 o della corrispondente disciplina di diritto estero applicabile.
	220.6	Nel caso in cui gli emittenti strumenti finanziari derivati cartolarizzati, o gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati stessi, siano stati oggetto di rating sul merito di credito da parte di un'agenzia di rating indipendente locale o internazionale nei 12 mesi antecedenti la domanda di ammissione, tale rating o il relativo aggiornamento, se pubblici, dovranno essere comunicati a Borsa Italiana . Tali informazioni saranno diffuse al mercato nell' avviso in cui si stabilisce la data di inizio delle negoziazioni
	220.7	Borsa Italiana può, al fine di valutare l'idoneità dell' emittente gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati prendere in considerazione la passata esperienza dell' emittente in materia di strumenti finanziari derivati cartolarizzati e può richiedere al medesimo indicazioni sulle strategie di copertura del rischio che intende adottare con riguardo all'emissione.

omissis

Attività sottostante

230	230.1	Possono essere ammessi gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati riferiti alle attività sottostanti indicate nelle Linee guida Sec. 10, per le quali è disponibile al pubblico un prezzo, o altra misura del valore, affidabile e aggiornato.
-----	-------	--

- 230.2 **Borsa Italiana** si riserva di richiedere all'**emittente** gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati di dimostrare che gli emittenti gli strumenti finanziari sottostanti sono assoggettati ad una disciplina concernente le informazioni da mettere a disposizione del pubblico e dell'Autorità di controllo sostanzialmente equivalente a quella vigente in Italia.
- 230.3 Qualora al raggiungimento di determinati valori dell'attività sottostante o al verificarsi di eventi, gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati prevedano condizioni risolutive e/o la modifica delle caratteristiche contrattuali oppure la possibilità per l'**emittente** di rimborsare anticipatamente il capitale, l'**emittente** deve effettuare le comunicazioni dovute entro i tempi indicati da **Borsa Italiana**.
- 230.4 Per l'**ammissione alla negoziazione** di strumenti finanziari derivati cartolarizzati devono essere soddisfatte le seguenti condizioni:
- a. le caratteristiche dello strumento devono essere chiare ed inequivocabili e consentono una correlazione tra il prezzo dello strumento finanziario e il prezzo o altra misura del valore sottostante; **Borsa Italiana** si riserva di richiedere all'**emittente** di indicare la scomposizione in valori percentuali delle diverse componenti dello strumento finanziario e delle commissioni;
 - b. nel caso sia prevista la liquidazione monetaria, la modalità di fissazione del prezzo di liquidazione garantisca che tale prezzo rifletta correttamente il prezzo o altra misura del valore del sottostante;
 - c. qualora l'attività sottostante sia uno strumento finanziario, coerentemente con quanto indicato nel prospetto informativo, può essere prevista la liquidazione mediante consegna fisica dell'attività sottostante a condizione che lo strumento finanziario sottostante sia liquidabile presso il sistema di regolamento in cui è liquidato lo strumento finanziario derivato cartolarizzato;
 - d. sia prevista l'effettuazione di rettifiche in occasione di eventi di natura straordinaria che riguardano le attività sottostanti. Le rettifiche devono essere informate a metodologie di generale accettazione e tendere a neutralizzare gli effetti distorsivi dell'evento. L'**emittente** comunica tali rettifiche a **Borsa Italiana**, ai fini della diffusione al mercato, con congruo anticipo rispetto alla data in cui le rettifiche diverranno efficaci. Si applica la Linea Guida 10.3.
 - e. **ove previsto il pagamento di uno o più importi periodici condizionati, devono intercorrere almeno tre giorni di mercato aperto tra la data di valutazione e la record date dell'importo periodico.**
- 230.5 Per gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati emessi dai soggetti di cui all'articolo 220.2, devono inoltre essere soddisfatte le seguenti condizioni:
- a) le attività acquistate con i proventi derivanti dalla sottoscrizione devono costituire patrimonio separato a tutti gli effetti da quello dell'**emittente**;
 - b) le attività acquistate con i proventi derivanti dalla sottoscrizione, nonché i proventi generati dalle stesse attività, devono essere destinati in via esclusiva al soddisfacimento dei diritti incorporati negli strumenti finanziari ed eventualmente alla copertura dei costi dell'operazione;
 - c) sulle attività acquistate con i proventi derivanti dalla sottoscrizione non devono essere ammesse azioni da parte di creditori diversi dai portatori dei relativi strumenti finanziari.
- 230.6 Per l'ammissione degli strumenti finanziari derivati cartolarizzati è richiesta la presenza di un **operatore specialista**.
- 230.7 In ogni caso **Borsa Italiana** si riserva il diritto di rifiutare l'**ammissione alla negoziazione** degli strumenti finanziari derivati cartolarizzati al fine di tutelare la stabilità ed il regolare funzionamento del mercato delle attività sottostanti ad esse connesse.
- 230.8 Per gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati appartenenti ai segmenti di cui alla linea guida 201.1, lettere a), c) e d) classe A deve essere stabilita una **parità/multiplo**.
- 230.9 Per gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati individuati nel presente Regolamento deve essere previsto l'esercizio, alle condizioni indicate nel presente Regolamento.

10 Attività sottostante

- 10.1 Ai sensi dell'articolo 230 le attività sottostanti gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati ammessi alle negoziazioni possono essere le seguenti:
- i. azioni negoziate in **mercati regolamentati** o sistemi multilaterali di negoziazione o mercati di Stati appartenenti all'OCSE, che presentino requisiti di elevata liquidità;
 - ii. obbligazioni o altri titoli di debito di emittenti diversi dall'**emittente** gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati, negoziati su **mercati regolamentati** o sistemi multilaterali di negoziazione o mercati di Stati appartenenti all'OCSE, che presentino requisiti di elevata liquidità;
 - iii. tassi di interesse ufficiali o generalmente utilizzati sul mercato dei capitali, non manipolabili e caratterizzati da trasparenza nei metodi di rilevazione e diffusione;
 - iv. valute, la cui parità di cambio sia rilevata con continuità dalle autorità o dagli organismi competenti e comunque convertibili;
 - v. merci per le quali esista un mercato di riferimento caratterizzato dalla disponibilità di informazioni continue e aggiornate sui prezzi delle attività negoziate;
 - vi. indici o panieri relativi alle attività di cui alle lettere del presente comma, nonché panieri di indici riferiti alle medesime attività, a condizione che tali panieri o indici siano caratterizzati da trasparenza nei metodi di calcolo e diffusione; **Borsa Italiana** si riserva inoltre di richiedere all'**emittente** la metodologia di calcolo e di gestione degli stessi;
 - vii. ~~contratti~~ **strumenti** derivati relativi alle attività di cui alle lettere precedenti per i quali esista un **mercato liquido** e caratterizzato dalla disponibilità di informazioni aggiornate sui prezzi dei contratti stessi;
 - viii. quote o azioni di OICR aperti. Le quote o azioni di OICR aperti sottostanti strumenti finanziari derivati cartolarizzati appartenenti ai segmenti di cui alle Linee guida 200.1 , lettere a) e c), devono essere ammessi alle negoziazioni in **mercati regolamentati** o sistemi multilaterali di negoziazione o mercati di Stati appartenenti all'OCSE e negoziati in continua.
- 10.2 **Borsa Italiana**, su specifica richiesta dell'**emittente**, si riserva di ammettere alle negoziazioni strumenti finanziari derivati cartolarizzati su attività sottostanti diverse da quelle indicate al comma precedente, fermo restando quanto previsto all'articolo 230.
- 10.3 Le rettifiche devono essere comunicate di norma con un anticipo di almeno 2 giorni rispetto alla data in cui le rettifiche diverranno efficaci. Al ricorrere di eventi di natura straordinaria per i quali il coefficiente di rettifica può essere calcolato solo al termine della seduta di negoziazione immediatamente precedente la data di efficacia, il termine è da intendersi come 1 giorno rispetto alla data in cui le rettifiche diverranno efficaci.
- 10.4 Ai sensi dell'articolo 230.9, per gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati deve essere previsto l'esercizio automatico a scadenza, che si attiva qualora l'eventuale importo di liquidazione risulti positivo.

Omissis

OPERATORI SPECIALISTI E OPERATORI MARKET MAKER MIFID2

Operatori specialisti

omissis

Sec Linea Guida:

400 Obblighi di quotazione dell'**operatore specialista**

400.1 Gli operatori **specialisti** sono tenuti ad immettere, a partire dal penultimo minuto della

fase di pre-negoziazione, proposte per le quali il quantitativo minimo e il differenziale massimo di spread sono stabiliti come di seguito:

a) Quantitativo minimo delle proposte, almeno pari a un controvalore minimo di:

	Covered Warrant Plain Vanilla Leverage Certificates – classe B Investment Certificates – classe A	Covered Warrant strutturati/esotici Leverage Certificates – classe A Investment Certificates – classe B
euro	2.500	5.000
GBP	2.500	5.000
USD	2.500	5.000
CHF	2.500	5.000
AUD	4.000	8.000
NZD	4.000	8.000
TRY	10.000	20.000
JPY	300.000	600.000

In ogni caso il quantitativo minimo non potrà essere superiore alle percentuali della quantità emessa degli strumenti finanziari e comunque al numero di strumenti qui di seguito indicati:

	Percentuale della quantità emessa	Numero di strumenti
Leverage Certificates - classe A	10%	20,000
Covered warrant plain vanilla negoziati in EUR o in altra valuta diversa da JPY, con prezzo di riferimento della seduta precedente ≤ 0.005	25%	250,000
Covered warrant plain vanilla negoziati in JPY, con prezzo di riferimento della seduta precedente ≤ 0.5	25%	250,000
Tutti gli altri prodotti	25%	1,000,000

omissis

OPERATORI MARKET MAKER MIFID2

omissis

Sec. 402 Linea Guida:
Obblighi di quotazione degli operatori Market Maker Mifid2

402.1 Gli **operatori Market Maker Mifid2** adempiono agli obblighi di cui all'articolo 4023 nel rispetto dei seguenti parametri:

a) Quantitativo minimo, almeno pari a un controvalore minimo di:

	Covered Warrant Plain Vanilla Leverage Certificates – classe B Investment Certificates – classe A	Covered Warrant strutturati/esotici Leverage Certificates – classe A Investment Certificates – classe B
euro	2.500	5.000
GBP	2.500	5.000
USD	2.500	5.000
CHF	2.500	5.000
AUD	4.000	8.000
NZD	4.000	8.000
TRY	10.000	20.000
JPY	300.000	600.000

In ogni caso il quantitativo minimo non può essere superiore al 25% della quantità emessa dello **strumento finanziario Sedex** e comunque a 1.000.000 di strumenti

In ogni caso il quantitativo minimo non potrà essere superiore alle percentuali della quantità emessa degli strumenti finanziari e comunque al numero di strumenti qui di seguito indicati:

	Percentuale della quantità emessa	Numero di strumenti
Leverage Certificates - classe A	10%	20,000
Covered warrant plain vanilla negoziati in EUR o in altra valuta diversa da JPY, con prezzo di riferimento della seduta precedente ≤ 0.005	25%	250,000
Covered warrant plain vanilla negoziati in JPY, con prezzo di riferimento della seduta precedente ≤ 0.5	25%	250,000
Tutti gli altri prodotti	25%	1,000,000

**DOMANDE DI AMMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ALLE NEGOZIAZIONI E LETTERA DI IMPEGNO
DELL'OPERATORE SPECIALISTA**

L'INOLTRO DELLA DOMANDA DEVE AVVENIRE UTILIZZANDO L'APPOSITO CANALE INFORMATICO MESSO A DISPOSIZIONE DA BORSA ITALIANA. SOLO PREVIA AUTORIZZAZIONE DI BORSA ITALIANA, È POSSIBILE L'INVIO DEI MODELLI DI DOMANDA CARTACEI DI CUI SOTTO. IN CASO DI DIFFORMITÀ O INCOMPATIBILITÀ TRA I CONTENUTI DELLA DOMANDA DI CUI SOTTO E I CONTENUTI DEL CANALE INFORMATICO PREVALE SEMPRE IL CONTENUTO DELLA DOMANDA DEL REGOLAMENTO

MODELLO DI DOMANDA RELATIVA AL MERCATO SEDEX

Domanda di ammissione alle negoziazioni nel mercato SEDEX

La società emittente (nome e ragione sociale) (di seguito brevemente "Società" o "l'emittente"), con sede sociale a, Via, C.F. e P.IVA., Legal Entity Identifier (LEI)..... in persona di (legale rappresentante o soggetto munito dei necessari poteri),

e ove previsto

La società garante (nome e ragione sociale) (di seguito brevemente "il Garante"), con sede sociale a, Via, C.F. e P.IVA., Legal Entity Identifier (LEI)....., in persona di (legale rappresentante o soggetto munito dei necessari poteri),

PREMESSO

-che Borsa Italiana S.p.A. si impegna a garantire la riservatezza delle eventuali informazioni privilegiate ad essa comunicate anche nel corso dell'attività istruttoria e ai sensi degli Articoli 310, 311 e 312 del Regolamento e relative Linee guida;

-L'Emittente le ove presente e il Ggarante (se presente), dichiara altresì di aver preso visione, sul sito internet di Borsa Italiana, dell'Informativa resa ex Regolamento (UE) 2016/679 (GDPR).

Tutto ciò premesso, la Società ed il Garante in persona del legale rappresentante o del soggetto munito dei necessari poteri ed il garante,

CHIEDONO

ai sensi degli articoli 210 e 211 del Regolamento l'ammissione alla negoziazione dei seguenti strumenti finanziari sulle seguenti attività sottostanti:

da emettere sulla base del seguente prospetto/prospetto di base _____

approvato da _____ in data _____ e passaportato in CONSOB in data _____

(riportare nome del prospetto, autorità che lo ha approvato, data di approvazione, data di passporting a CONSOB):

mediante la procedura di cui alla linea guida Sec. 21 del Regolamento.

L'EMITTENTE	DICHIARA CHE
<input type="checkbox"/>	è validamente costituito e che l'emissione viene effettuata in virtù di una delibera validamente assunta, nel rispetto delle previsioni di legge e dello statuto applicabili;

IL GARANTE O IN MANCANZA L'EMITTENTE DICHIARA CHE

IL GARANTE	L'EMITTENTE	DICHIARA CHE
<input type="checkbox"/>		il Ggarante è validamente costituito e che la garanzia incondizionata ed irrevocabile relativa all'emissione è stata rilasciata in virtù di una delibera validamente assunta, nel rispetto delle previsioni di legge e dello statuto applicabili
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> assume l'impegno di cui agli articoli da G4000 a G4009, 4001, 4002, 4004 del Regolamento e delle relative linee guida sec. 400 e sec 401 , dichiarando che gli addetti all'attività di specialista sono in possesso di un'adeguata qualificazione professionale e conoscono le regole e le modalità di svolgimento dell'attività di specialista e dei relativi strumenti tecnici; <input type="checkbox"/> presenta richiesta di cui all'articolo 4006.2 (bid-only) per le seguenti ragioni: alternativamente <input type="checkbox"/> di avere dato incarico ad un soggetto terzo (indicare ragione sociale del soggetto terzo incaricato) che si sia assunto l'impegno di cui agli articoli G4000 a G4009 a 4001, 4002, 4008 del Regolamento e delle relative linee guida sec. 400 (in caso di incarico a un soggetto terzo, quest'ultimo deve compilare l'apposita Sezione Specialista) (se non già fornita a Borsa Italiana) ; <input type="checkbox"/> lo specialista per il tramite della presente domanda presenta la richiesta di cui all'articolo 4006.2 (bid only) per le seguenti ragioni:
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Nel caso di preventiva distribuzione attraverso il mercato di cui alla linea guida sec. 20.6 , del Regolamento, l'operatore o gli operatori incaricati della vendita sono:
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	i referenti informativi previsti all'articolo 313.3 del Regolamento sono: Nome: _____ Cognome: _____ Azienda: _____ Ruolo aziendale: _____ Recapito telefonico: _____ Recapito cellulare: _____ E-mail _____ Il sostituto del referente informativo: Nome: _____ Cognome: _____

		Azienda: _____ Ruolo aziendale: _____ Recapito telefonico: _____ Recapito cellulare: _____ E-mail _____ Le medesime informazioni sono fornite anche nel formato elaborabile fornito da Borsa Italiana.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	assume l'impegno relativamente agli strumenti finanziari che prevedono condizioni risolutive al raggiungimento di determinati livelli di prezzo dell'attività sottostante, a comunicare senza indugio a Borsa Italiana l'ora, il minuto e il secondo in cui si è verificata la condizione risolutiva; a tal fine il garante ovvero l'emittente faranno riferimento allo schema contenente gli impegni specifici e le modalità operative di volta in volta definito da Borsa Italiana in base alle caratteristiche dello strumento.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	assume l'impegno, relativamente agli strumenti finanziari che prevedono la modifica delle caratteristiche contrattuali originarie al raggiungimento di determinati livelli di prezzo dell'attività sottostante, a comunicare entro la giornata in cui si verifica l'evento a Borsa Italiana il verificarsi dell'evento stesso; a tal fine il garante ovvero l'emittente faranno riferimento allo schema contenente gli impegni specifici e le modalità operative di volta in volta definito da Borsa Italiana in base alle caratteristiche dello strumento.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	in caso di investment certificates di classe A rispetto ai quali lo strumento finanziario sottostante sia un fondo, un basket di fondi o un indice di fondi e, con riferimento agli strumenti finanziari diversi dagli investment certificates di classe A, laddove sussistano inoltre rapporti di natura partecipativa e/o contrattuale tra l'emittente del certificato e il gestore del fondo sottostante nel caso in cui lo strumento finanziario sottostante sia un fondo, un basket di fondi o un indice di fondi, gli strumenti finanziari sottostanti sono classificabili come UCITS ai sensi della direttiva n. 2009/65/CE, sono stati passaportati in Italia e sono oggetto di autorizzazione alla commercializzazione in Italia agli investitori retail ai sensi dell'art. 42 del TUF e regolamenti applicabili.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	dispone di un patrimonio di vigilanza di fondi propri pari ad almeno 25 milioni di euro e che possiede sistemi di gestione e controllo dei rischi conformi alle disposizioni di vigilanza prudenziale a cui è sottoposto.

omissis

L'INOLTRO DELLA DOMANDA DEVE AVVENIRE UTILIZZANDO L'APPOSITO CANALE INFORMATICO MESSO A DISPOSIZIONE DA BORSA ITALIANA. SOLO PREVIA AUTORIZZAZIONE DI BORSA ITALIANA, È POSSIBILE L'INVIO DEI MODELLI DI DOMANDA CARTACEI DI CUI SOTTO. IN CASO DI DIFFORMITÀ O INCOMPATIBILITÀ RISCONTRATE TRA I CONTENUTI DELLA DOMANDA DI CUI SOTTO E I CONTENUTI DEL CANALE INFORMATICO PREVALE SEMPRE IL CONTENUTO DELLA DOMANDA DEL ~~REGOLAMENTO~~

MODELLO DI DOMANDA RELATIVA A PROGRAMMI DI EMISSIONE DI STRUMENTI AMMESSI ALLE NEGOZIAZIONI NEL MERCATO SeDEX

Domanda di richiesta del giudizio di ammissibilità alle negoziazioni nel mercato SeDEX di strumenti finanziari emessi sulla base di un programma

La società emittente (nome e ragione sociale) (di seguito brevemente "Società" o "l'emittente"), con sede sociale a, Via, C.F. e P.IVA., **Legal Entity Identifier (LEI)**.....in persona di (legale rappresentante o soggetto munito dei necessari poteri),

e ove previsto

La società garante (nome e ragione sociale) (di seguito brevemente "il **gGarante**"), con sede sociale a, Via, C.F. e P.IVA., **Legal Entity Identifier (LEI)**, in persona di (legale rappresentante o soggetto munito dei necessari poteri),

PREMESSO

- che Borsa Italiana S.p.A. si impegna a garantire la riservatezza delle eventuali informazioni privilegiate ad essa comunicate anche nel corso dell'attività istruttoria e ai sensi degli Articoli 310 e 311 del Regolamento e relative Linee guida;
- L'Emittente [e ove presente il garante] dichiara altresì di aver preso visione, sul sito internet di Borsa Italiana, dell'Informativa resa ex art. 13 del D.Lgs. n. 196/2003.

Tutto ciò premesso, la Società, in persona del legale rappresentante o del soggetto munito dei necessari poteri ed il garante,

CHIEDONO

ai sensi dell'articolo degli articoli 210 e 211 del Regolamento il rilascio di un giudizio di ammissibilità alla negoziazione dei seguenti strumenti finanziari sulle seguenti asset class sottostanti:

- _____
- _____

da emettere sulla base del seguente prospetto/prospetto di base _____ approvato da _____ in data _____ e passaportato in CONSOB in data _____

~~da emettere sulla base del seguente prospetto/prospetto di base _____ (riportare nome del prospetto, autorità che lo ha approvato, data di approvazione, data di passaporting a CONSOB) mediante la procedura di cui alla linea guida Sec. 21 del Regolamento.~~

DICHIARANO CHE

L'EMITTENTE DICHIARA CHE

L'EMITTENTE	DICHIARA CHE
<input type="checkbox"/>	è validamente costituito e che l'emissione viene effettuata in virtù di una delibera validamente assunta, nel rispetto delle previsioni di legge e dello statuto applicabili;

IL GARANTE O IN MANCANZA L'EMITTENTE DICHIARA CHE

IL GARANTE	L'EMITTENTE	DICHIARA CHE
<input type="checkbox"/>		il garante è validamente costituito e che la garanzia incondizionata ed irrevocabile relativa all'emissione è stata rilasciata in virtù di una delibera validamente assunta, nel rispetto delle previsioni di legge e dello statuto applicabili;
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> assume l'impegno di cui agli articoli da G4000 a G4900, 4001, 4002, 4008 del Regolamento e delle relative linee guida sec. 400 e sec 404 , dichiarando che gli addetti all'attività di specialista sono in possesso di un'adeguata qualificazione professionale e conoscono le regole e le modalità di svolgimento dell'attività di specialista e dei relativi strumenti tecnici; alternativamente <input type="checkbox"/> di avere dato incarico ad un soggetto terzo (indicare ragione sociale del soggetto terzo incaricato) che si sia assunto l'impegno di cui agli articoli da G4000 a G4009, 4001, 4002, 4008 del Regolamento e delle relative linee guida sec. 400 (in caso di incarico a un soggetto terzo,

		quest'ultimo deve compilare l'apposita Sezione Specialista) se non già fornita a Borsa Italiana);
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<p>i referenti informativi previsti all'articolo 313.3 del Regolamento sono:</p> <p>Nome: _____ Cognome: _____ Azienda: _____ Ruolo aziendale: _____ Recapito telefonico: _____ Recapito cellulare: _____ E-mail _____</p> <p>Il sostituto del referente informativo: Nome: _____ Cognome: _____ Azienda: _____ Ruolo aziendale: _____ Recapito telefonico: _____ Recapito cellulare: _____ E-mail _____</p> <p>Le medesime informazioni sono fornite anche nel formato elaborabile fornito da Borsa Italiana.</p>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	assume l'impegno, relativamente agli strumenti finanziari che prevedono condizioni risolutive al raggiungimento di determinati livelli di prezzo dell'attività sottostante, a comunicare senza indugio a Borsa Italiana l'ora, il minuto e il secondo in cui si è verificata la condizioni risolutiva: a tal fine il garante ovvero l'emittente faranno riferimento allo schema contenente gli impegni specifici e le modalità operative, di volta in volta definito da Borsa Italiana in base alle caratteristiche dello strumento;
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	assume l'impegno, relativamente agli strumenti finanziari che prevedono la modifica delle caratteristiche contrattuali originarie al raggiungimento di determinati livelli di prezzo dell'attività sottostante, a comunicare entro la giornata in cui si verifica l'evento a Borsa Italiana il verificarsi dell'evento stessi: a tal fine il garante ovvero l'emittente faranno riferimento allo schema contenente gli impegni specifici e le modalità operative, di volta in volta definito da Borsa Italiana in base alle caratteristiche dello strumento;
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	dispone di un patrimonio di vigilanza di fondi propri pari ad almeno 25 milioni di euro e che possiede sistemi di gestione e controllo dei rischi conformi alle disposizioni di vigilanza prudenziale a cui è sottoposto.

Tracciabilità dei flussi finanziari

Borsa Italiana e l'Emittente [e ove presente il Garante] assumono tutti gli obblighi in materia di tracciabilità dei flussi finanziari di cui alla Legge 136/2010, come successivamente modificata e implementata. L'Emittente [e ove presente il Garante], qualora rientri nella definizione di «stazione appaltante» prevista dal d.lgs. 50/2016 ai fini dell'applicabilità della disciplina di cui all'art. 3 della L. 136/2010, si impegna a comunicare a Borsa Italiana tutte le informazioni previste dalla normativa vigente in materia di tracciabilità dei flussi finanziari.

* * *

omissis

L'INOLTRO DELLA DOMANDA DEVE AVVENIRE UTILIZZANDO L'APPOSITO CANALE INFORMATICO MESSO A DISPOSIZIONE DA BORSA ITALIANA. SOLO PREVIA AUTORIZZAZIONE DI BORSA ITALIANA, È POSSIBILE L'INVIO DEI MODELLI DI DOMANDA CARTACEI DI CUI SOTTO. IN CASO DI DIFFORMITÀ O INCOMPATIBILITÀ RISCOINTRATE TRA I CONTENUTI DELLA DOMANDA DI CUI SOTTO E I CONTENUTI DEL CANALE INFORMATICO PREVALE SEMPRE IL CONTENUTO DELLA DOMANDA DEL REGOLAMENTO

MODELLO DI DOMANDA PER EMITTENTE AVENTE UN PROGRAMMA DI STRUMENTI FINANZIARI DA AMMETTERE ALLE NEGOZIAZIONI DEL MERCATO SEDEX PER IL QUALE BORSA ITALIANA S.P.A. HA RILASCIATO UN GIUDIZIO DI AMMISSIBILITÀ

Domanda di ammissione

La società (denominazione e ragione sociale) (di seguito, la "Società"), con sede legale in , via C.F. e Partita IVA n. , **Legal Entity Identifier (LEI)**..... in persona di (legale rappresentante o soggetto munito dei necessari poteri), e ove previsto

La società garante (nome e ragione sociale) (di seguito brevemente "il Garante"), con sede sociale a , Via , C.F. e P.IVA. , **Legal Entity Identifier (LEI)**....., in persona di (legale rappresentante o soggetto munito dei necessari poteri),

PREMESSO

- che Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato un giudizio di ammissibilità alla negoziazione di [strumento finanziario]:

.....

da emettere nell'ambito delle [~~Note Integrative/Programma~~] **[Prospetto/Prospetto di Base]** _____ ;

- che Borsa Italiana S.p.A. ha successivamente confermato il giudizio di ammissibilità di cui alla premessa che precede in data _____ (*compilare solo in caso di successiva conferma*);

CHIEDONO

ai sensi degli articoli 210 e 211 del Regolamento l'ammissione alla negoziazione dei seguenti strumenti finanziari

_____ emessi sulla base **del [Prospetto/Prospetto di Base]** ~~delle [Note Integrative/Programma]~~ [e Sec 20.6, preceduta da distribuzione attraverso il SEDEX] mediante la procedura di cui alla linea guida Sec. 21 del Regolamento.

DICHIARANO CHE

L'EMITTENTE DICHIARA CHE

L'EMITTENTE	DICHIARA CHE
<input type="checkbox"/>	gli strumenti finanziari sono già negoziati presso _____ (mercato regolamentato UE o altro MTF)
<input type="checkbox"/>	gli strumenti finanziari da ammettere alla negoziazione sono liberamente negoziabili e sottoposti al regime di forma, di legittimazione e di circolazione dei titoli dematerializzati nel caso di emissioni regolate secondo il diritto italiano, ovvero, sottoposti alla corrispondente disciplina vigente nell'ordinamento estero in cui gli strumenti finanziari sono emessi;
<input type="checkbox"/>	Gli strumenti finanziari da ammettere alla negoziazione possono essere regolati nelle procedure di liquidazione di: <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Monte Titoli <input type="checkbox"/> Euroclear e Clearstream Banking Luxembourg

	attraverso i conti di deposito accesi presso la società di gestione accentrata (tale dichiarazione, qualora non sia resa al momento della presentazione della domanda, dovrà comunque essere trasmessa a Borsa Italiana prima del provvedimento di ammissione a negoziazione);
<input type="checkbox"/>	in caso di investment certificates di classe A rispetto ai quali lo strumento finanziario sottostante sia un fondo, un basket di fondi o un indice di fondi e, con riferimento agli strumenti finanziari diversi dagli investment certificates di classe A, laddove sussistano inoltre rapporti di natura partecipativa e/o contrattuale tra l'emittente del certificato e il gestore del fondo sottostante nel caso in cui lo strumento finanziario sottostante sia un fondo, un basket di fondi o un indice di fondi, gli strumenti finanziari sottostanti sono classificabili come UCITS ai sensi della direttiva n. 2009/65/CE, sono stati passaportati in Italia e sono oggetto di autorizzazione alla commercializzazione in Italia agli investitori retail ai sensi dell'art. 42 del TUF e regolamenti applicabili.

IL GARANTE O IN MANCANZA L'EMITTENTE DICHIARA CHE

IL GARANTE	L'EMITTENTE	DICHIARA
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	l'Emittente e/o il Garante e/o l'emissione sono stati oggetto di rating pubblico sul merito di credito di cui all'art. 220.6, del Regolamento e secondo la definizione di rating pubblico: [indicare per ciascun soggetto e/o strumento finanziario oggetto di rating i seguenti elementi: il soggetto che ha emesso il giudizio, il soggetto e/o strumento finanziario sul quale il giudizio è stato emesso, il giudizio assegnato; data di emissione del giudizio]. _____ _____
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	la disponibilità al pubblico di un prezzo, o altra misura del valore, affidabile e aggiornato delle attività sottostanti, di cui all'articolo 230.1, è: <input type="checkbox"/> assicurata come segue: _____
		<input type="checkbox"/> Nel caso di preventiva distribuzione attraverso il mercato di cui alla linea guida sec. 20.6 del Regolamento, l'operatore o gli operatori incaricati della vendita sono: _____

IL GARANTE	L'EMITTENTE	CHIEDE (compilare solo ove applicabile)
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	L'ammissione alle negoziazioni di strumenti finanziari aventi scadenza superiore a 5 anni, in quanto sussistono informazioni sufficienti ai fini della determinazione del prezzo dello strumento stesso. (si applica agli strumenti finanziari di cui alla linea guida sec. 200.1, lettere a) e b), del Regolamento)

NEL CASO DI STRUMENTI FINANZIARI SOTTOPOSTI AD UN ORDINAMENTO ESTERO L'EMITTENTE DICHIARA INOLTRE CHE:

L'EMITTENTE	DICHIARA CHE
<input type="checkbox"/>	gli strumenti finanziari di cui viene richiesta l'ammissione sono stati emessi nel rispetto delle leggi, dei regolamenti e di ogni altra disposizione applicabile e sono conformi alle leggi ed ai regolamenti cui sono soggetti, anche per ciò che concerne la loro eventuale rappresentazione cartolare
<input type="checkbox"/>	non sussistono impedimenti di alcun genere all'esercizio di tutti i diritti relativi agli strumenti finanziari per i quali si richiede l'ammissione, da parte di tutti i portatori che si trovino in condizioni identiche

* * *

Si allega la seguente documentazione che forma parte integrante della domanda:

ALLEGA	SI ALLEGA
<input type="checkbox"/> All. 1	Avviso integrativo del programma contenente Le condizioni definitive dell'emissione, ovvero il documento di ammissione di cui all'art. 211 lettera d)
<input type="checkbox"/> All. 2	Qualora l'attività sottostante gli strumenti finanziari sia costituita dalle attività di cui alla linea guida sec. 10.1 lettera f), del Regolamento, dettaglio della metodologia di calcolo e di gestione di tali indici. Tale dettaglio non è dovuto qualora sia stato già fornito ovvero risulta adeguatamente illustrato nel prospetto informativo.

* * *

L'EMITTENTE	IL GARANTE
(luogo, data)	(luogo, data)
_____	_____
(Firma del legale rappresentante o del soggetto munito dei necessari poteri)	(Firma del legale rappresentante o del soggetto munito dei necessari poteri)

Si approvano specificamente, ai sensi degli articoli 1341 e 1342 del Codice Civile, le seguenti disposizioni del Regolamento del Mercato SeDeX: art. 230.2, art. 230.3, art. 230.7 e art. 230.8 (Attività Sottostante), art. 232 e art. 233 (Negoziability degli strumenti finanziari), sec. 20.4 e sec. 20.5 (Procedura di ammissione alle negoziazioni degli strumenti), sec. 21.6 (Procedura di ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari derivati cartolarizzati emessi sulla base di un programma di emissione), art. 234.1, art. 234.2 e art. 235 (Sospensione e revoca degli strumenti), art. 312 (Obblighi informativi), art. G1210 (Attività di verifica e forme di cooperazione), sec. 220.2 (Prezzi delle proposte di negoziazione), art. G2045 (Controlli automatici delle negoziazioni), sec. 230.3 e sec. 230.4 (Controlli automatici delle negoziazioni), art. G2050 (Particolari modalità di conclusione dei contratti nella negoziazione continua order driven), art. 235.1 (Interventi sulle negoziazioni di strumenti finanziari derivati cartolarizzati soggetti a condizione risolutiva), art. 2061 (Prezzo di riferimento), art. 6000 e art. 6001 (Controlli e interventi sulle negoziazioni), art. G6010 e art. 6013 (Interventi sui parametri, sugli orari e sulle fasi di negoziazione), art. C010 (Provvedimenti nei confronti degli operatori e degli emittenti), art. C021, art. C022 e art. C023 (Procedura di accertamento delle violazioni), art. C030 (Riesame dei provvedimenti), art. C070 (Controversie sottoposte all'Autorità Giudiziaria), art. C080 e art. C081 (Altre controversie), art. C090, art. C091, art. C092, art. C093, art. C094, art. C095 e art. C096 (Collegio dei Probiviri), art. C100, art. C101 e art. C102 (Collegio arbitrale).

L'EMITTENTE	IL GARANTE
(luogo, data)	(luogo, data)
_____	_____
(Firma del legale rappresentante o del soggetto munito dei necessari poteri)	(Firma del legale rappresentante o del soggetto munito dei necessari poteri)

L'INOLTRO DELLA DOMANDA DEVE AVVENIRE UTILIZZANDO L'APPOSITO CANALE INFORMATICO MESSO A DISPOSIZIONE DA BORSA ITALIANA. SOLO PREVIA AUTORIZZAZIONE DI BORSA ITALIANA, È POSSIBILE L'INVIO DEI MODELLI DI DOMANDA CARTACEI DI CUI SOTTO. IN CASO DI DIFFORMITÀ O INCOMPATIBILITÀ RISCONTRATE TRA I CONTENUTI DELLA DOMANDA DI CUI SOTTO E I CONTENUTI DEL CANALE INFORMATICO PREVALE SEMPRE IL CONTENUTO DELLA DOMANDA DEL REGOLAMENTO

MODELLO DI DOMANDA PER EMITTENTE AVENTE UN PROGRAMMA DI STRUMENTI FINANZIARI DA AMMETTERE ALLE NEGOZIAZIONI NEL MERCATO SEDEX PER IL QUALE BORSA ITALIANA S.P.A. HA RILASCIATO UN GIUDIZIO DI AMMISSIBILITÀ

Domanda di richiesta di conferma del giudizio di ammissibilità

La società _____ (denominazione e ragione sociale) (di seguito, la "Società"),
con sede legale in _____, via _____
C.F. e Partita IVA n. _____,
Legal Entity Identifier (LEI) _____
in persona di _____ (legale rappresentante o soggetto munito dei necessari poteri),

PREMESSO

- che Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato in data _____ un giudizio di ammissibilità dello/degli [strumento finanziario/strumenti finanziari] da emettere nell'ambito del programma _____ relativamente alle seguenti Note Integrative _____;
- che Borsa Italiana S.p.A. ha successivamente confermato il giudizio di ammissibilità di cui alla premessa che precede in data _____ (*compilare nel caso di successiva conferma*);

CHIEDE

ai sensi della linea guida sec. 21.3 del Regolamento la conferma del giudizio di ammissibilità dello/degli [strumento finanziario/strumenti finanziari] da emettere nell'ambito del programma.....
relativamente alle seguenti Note Integrative

DICHIARA CHE

le modifiche apportate alle Note Integrative di cui sopra, relativamente alle caratteristiche degli strumenti finanziari, per le quali si chiede conferma del giudizio di ammissibilità, sono esclusivamente quelle di seguito indicate o evidenziate nel testo allegato. Si conferma pertanto che, al di fuori di tali modifiche, le Note Integrative allegate sono conformi a quelle da ultimo oggetto di rilascio di giudizio di ammissibilità".

Elenco delle principali modifiche _____

A tal fine allego la seguente documentazione che forma parte integrante della presente domanda:

- Note Integrative con evidenziazione delle modifiche

(Firma del legale rappresentante o del soggetto munito dei necessari poteri)

Si approvano specificamente, ai sensi degli articoli 1341 e 1342 del Codice Civile, le seguenti disposizioni del Regolamento del Mercato SeDeX: art. 230.2, art. 230.3, art. 230.7 e art. 230.8 (Attività Sottostante), art. 232 e art. 233 (Negoziabilità degli strumenti finanziari), sec. 20.4 e sec. 20.5 (Procedura di ammissione alla negoziazione degli strumenti) e sec. 21.6 (Procedura di ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari derivati cartolarizzati emessi sulla base di un programma di emissione), art. 234.1, art. 234.2 e art. 235 (Sospensione e revoca degli strumenti), art. 312 (Obblighi informativi), art. G1210 (Attività di verifica e forme di cooperazione), sec. 220.2 (Prezzi delle proposte di negoziazione), art. G2045 (Controlli automatici delle negoziazioni), sec. 230.3 e sec. 230.4 (Controlli automatici delle negoziazioni), art. G2050 (Particolari modalità di conclusione dei contratti nella negoziazione continua order driven), art. 235.1 (Interventi sulle negoziazioni di strumenti finanziari derivati cartolarizzati soggetti a condizione risolutiva), art. 2061 (Prezzo di riferimento), art. 6000 e art. 6001 (Controlli e interventi sulle negoziazioni), art. G6010 e art. 6013 (Interventi sui parametri, sugli orari e sulle fasi di negoziazione), art. C010, (Provvedimenti nei confronti degli operatori e degli emittenti), art. C021, art. C022 e art. C023 (Procedura di accertamento delle violazioni), art. C030 (Riesame dei provvedimenti), art. C070 (Controversie sottoposte all'Autorità Giudiziaria), art. C080 e art. C081 (Altre controversie), art. C090, art. C091, art. C092, art. C093, art. C094, art. C095 e art. C096 (Collegio dei Probiviri), art. C100, art. C101 e art. C102 (Collegio arbitrale).

(Firma del legale rappresentante o del soggetto munito dei necessari poteri)

Amendments to the Rules of the SeDeX Market:

- i) Conditions for the admission of financial instruments**
- ii) Underlying assets**
- iii) Quotation obligations for specialists**

The amendments described in the present Notice will enter into force on **21 December 2020** and they regard:

- I. Conditions for the admission of financial instruments;
- II. underlying assets; and
- III. quotation obligations for specialists.

i. Conditions for the admission of financial instruments

Article 220.1 has been amended in order to align the part of the Rules, which requires issuers to have regulatory capital of € 25 million at the time of listing, to the wording of Regulation EU/2013/575 (“CRR”), Article 4(1) which identifies “*the sum of Tier 1 capital and Tier 2 capital*” as “*own funds*”.

The same article is also being amended to clarify, with regard to the prudential requirement, that the own funds required must be present at the time of submission of the application for admission of each instrument, also where the issuer already has financial instruments admitted to listing on the SeDeX market for which the requirement was met at the time of listing.

Finally, the opportunity is being taken to specify that this requirement must be met by the issuer, and that in any event, Borsa Italiana is not responsible for verifying compliance during the life of the instrument, but only at the time of its admission to listing.

Application for admission and fine tuning

The application for admission of financial instruments to the SeDeX market is amended in order to establish a declaration from the issuer that they the financial instruments underlying the financial instrument can be classified as UCITS pursuant to Directive 2009/65/EC, the same have been passported in Italy and that they are authorised for marketing in Italy to retail investors in accordance with Article 42 of the Consolidated Law on Finance and applicable regulations. The declaration must be made for class A investment certificates (where the underlying financial instrument is a fund, a basket of funds or an index of funds) and where there is also a participatory and/or contractual relationship between the issuer of the certificate and the manager of the underlying fund.

ii. Underlying assets

The following changes are made:

- (i) the rules governing coupon detachment, requiring at least three trading days between the valuation date and the record date for the coupon detachment. The amendment is aimed at achieving greater information transparency and fluidity of trading at the time of the coupon detachment. These provisions shall only apply to instruments that are listed after the amendment has entered into force.
- (ii) The guidelines regarding the provisions for underlying assets in order to consider a wider range of derivative instruments as eligible underlyings.

iii. **Quotation obligations for specialists**

An amendment is being made to the provisions concerning the obligations of specialists, in order to reduce the cap (from 1 million to 250,000) in terms of the maximum quantity of financial instruments for orders relating to covered plain vanilla warrants that had a reference price lower than certain thresholds. The amendment is also extended to Mifid2 market maker.

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

The changes to the text of the Rules are shown below.

omissis

Conditions for the admission of financial instruments

G	220	<p>SeDeX financial instruments must be:</p> <p>220.1 Issued by companies or national or foreign entities subject to prudential supervision with, at the time of submission of the application for admission to listing for each instrument, capital for supervisory purposes an amount of own funds of at least €25 million and risk management and control systems in conformity with the prudential supervisory provisions to which they are subject;</p> <p>220.2 Issued by companies or national or foreign entities whose exclusive corporate purpose is to make one or more issues of financial instruments;</p> <p>220.3 Issued by companies or entities for which the obligations connected with the issue are unconditionally and irrevocably guaranteed by another person (guarantor) belonging to the category referred to in article 220.1.</p> <p>220.4 In the case referred to in article 220.3 the requirements and duties provided into the article 220 to for the issuer shall be deemed to refer to the guarantor of the issue.</p> <p>220.5 Securitised derivative financial instruments may be admitted to trading when they are of an issuer that has published and filed, in compliance with national law, the solo and, where applicable, consolidated annual accounts for the latest two financial years (or of the last financial year if the issuer has been in operation for a shorter period), of which at least the latest must be accompanied by an opinion of a statutory auditor or an statutory auditing company drawn up in accordance with Legislative decree no. 39 of 27 January 2010 or the corresponding applicable provisions of foreign law. Admission to listing may not be granted where the statutory auditor or the statutory auditing company has rendered an adverse opinion or a disclaimer. In the case of recently created issuers Borsa Italiana may accept, instead of audited annual accounts, a balance sheet and income statement for a period of less than one year provided they have been audited by a statutory auditor or a statutory auditing company. The issuer must also have assigned the statutory audit mandate to audit the annual accounts for the current year at the date the application for admission to listing is submitted in accordance with Legislative decree no. 39 of 27 January 2010 or the corresponding applicable provisions of foreign law.</p> <p>220.6 Where the issuers of securitised derivative financial instruments or the securitised derivative financial instruments has been rated by a local or international credit rating agency in the twelve months preceding the submission of the application, the rating or its update must be notified to Borsa Italiana if public, with an indication of the rating, if any, of the individual issue. This information will be disclosed to the market in the Notice establishing the date of the start of trading</p> <p>220.7 Borsa Italiana may, for the purpose of evaluating the suitability of the issuer of securitised derivative financial instruments, take into consideration the latter's previous experience with securitised derivative financial instruments, and may ask it to describe the risk-hedging strategies it intends to adopt in connection with the issue.</p>
---	-----	--

omissis

Underlying assets

230	230.1	Securitised derivative financial instruments may be admitted to listing that are based on underlying assets specified in the guidance sec 10, for which a reliable and up-to-date price or some other measure of value is available to the public.
	230.2	Borsa Italiana may require the issuer of securitised derivative financial instruments to demonstrate that the issuers of the underlying financial instruments are subject to rules

concerning the information to be made available to the public and the supervisory authorities substantially equivalent to those in force in Italy.

230.3 Where, upon the reaching of given values of the underlying or the occurrence of given events, securitised derivative financial instruments provide for the extinction thereof and/or for a change in the original contractual conditions or for the **issuer** to be able to repay the principal early, the **issuer** must make the required communications within the time limits specified by **Borsa Italiana**.

230.4 For the admission to listing of securitised derivative financial instruments, the following conditions must be satisfied:

- a. the characteristics of the instruments must be clear and unambiguous and permit a correlation between the price of the financial instrument and the price or other measure of the underlying; **Borsa Italiana** may require the **issuer** to specify the percentage composition of the various components of the financial instrument and the commissions;
- b. where settlement in cash is envisaged, the procedure for fixing the settlement price must guarantee that such price correctly reflects the price or other measure of the value of the underlying;
- c. where the underlying is a financial instrument, in conformity with what is established in the listing prospectus, settlement may consist in the physical delivery of the underlying, provided that the underlying financial instrument can be settled within the settlement system in which the securitised derivative financial instrument is settled;
- d. provision must be made for adjustments where extraordinary events occur regarding the underlyings. Such adjustments must be based on generally accepted methods and tend to neutralise the distortionary effects of the event as far as possible. The **issuer** notifies such adjustments to **Borsa Italiana**, for dissemination to the market, appropriately in advance of the date on which the adjustments will take effect. The Guidance sec. 10.3 shall apply.
- e. **where payment of one or more conditional periodic amounts is required, at least three trading days must pass between the valuation date and the record date for the periodic amount.**

230.5 For securitised derivative financial instruments issued by persons referred to in Article 220.2, the following conditions must also be satisfied:

- a) the assets acquired with the proceeds deriving from the subscription of an issue must constitute, to all intents and purposes, an independent pool of assets separated from that of the **issuer**;
- b) the assets acquired with the proceeds deriving from the subscription of an issue and the income earned on such assets must be assigned exclusively to satisfy the rights incorporated in the financial instruments and possibly to meet the costs of the transaction;
- c) actions may not be brought against assets acquired with the proceeds deriving from the subscription of an issue by creditors other than the holders of the financial instruments in question.

230.6 For the listing of securitised derivative financial instruments, there must be a **specialist**.

230.7 In any case, **Borsa Italiana** shall reserve the right to reject the admission to listing of securitised derivative financial instruments in order to ensure the stability and proper trading of the underlyings related thereto.

230.8 For securitised derivative financial instruments belonging to the segments referred in the Guidance 200.1, letters a), c) and d) class A, a **parity/multiple** must be established.

230.9 For securitised derivative financial instruments identified in the present Rules, provision must be made for their exercise as specified in the present Rules.

- 10.1 Pursuant to Article 230, the following assets may underlie the securitised derivative financial instruments admitted to trading:
- i. shares traded on a **regulated market** or in multilateral trading facilities or in markets of countries belonging to the OECD and are highly liquid;
 - ii. bonds or other debt securities of **issuers** other than the **issuer** of the securitised derivative financial instruments, traded in a **regulated market** or in multilateral trading facilities or in markets of countries belonging to the OECD and are highly liquid;
 - iii. official interest rates or interest rates widely used in capital markets that are not open to manipulation and that are marked by transparent methods of observation and dissemination;
 - iv. foreign currencies whose exchange rate is recorded continuously by the competent authorities or bodies and which are convertible;
 - v. commodities for which there is a reference market characterised by the availability of continuous and updated information on the prices of the assets traded;
 - vi. indexes or baskets of the assets referred to in the subparagraphs of this paragraph and baskets of indexes of the same assets, provided such baskets and indexes are characterised by transparent methods of calculation and dissemination. **Borsa Italiana** may ask **issuers** what methods of calculation and management they use for such baskets and indexes;
 - vii. derivative ~~contracts~~ **instruments** based on assets referred to in the preceding subparagraphs for which there is a **liquid market** characterised by the continuous availability of updated information on the prices of the contracts;
 - viii. units/shares of open-end CIUs. The units/shares of open-end CIUs underlying securitised derivative financial instruments belonging to the segments referred to in guidance sec. 200.1, paragraphs 1(a) and 1(c), must be admitted to trading on **regulated markets** or in multilateral trading facilities or in markets of countries belonging to the OECD with continuous trading.
- 10.2 **Borsa Italiana** reserves the right to admit, at the request of an **issuer**, securitised derivative financial instruments based on assets other than those referred to in the preceding paragraph to listing, without prejudice to article 230.
- 10.3 These adjustments must be notified ordinarily with an advanced of 2 days with respect to the date in which the adjustment will take effect. In the case of extraordinary events for which the adjustment coefficient can be calculated only at the end of the trading session immediately preceding the effective date, the deadline is to be understood as 1 day compared to the date in which the adjustments will be effective.
- 10.4 Pursuant to Article 230.9, for securitised derivative financial instruments provision must be made for automatic exercise at maturity, to be activated if the settlement amount is positive.

OMISSIS

PROVISION REGARDING SPECIALISTS AND MIFID2 MARKET MAKERS

Specialists

omissis

- 400.1 **Specialists** are required to enter, from the penultimate minute of the pre-negotiation phase, orders for which the minimum quantity and the maximum spread are set out below:
a) minimum quantity of the orders, equal at least to a minimum countervalue of:

	Covered Warrant Plain Vanilla Leverage Certificates – class B Investment Certificates – class A	Covered Warrant structured/esotici Leverage Certificates – class A Investment Certificates – class B
euro	2,500	5,000
GBP	2,500	5,000
USD	2,500	5,000
CHF	2,500	5,000
AUD	4,000	8,000
NZD	4,000	8,000
TRY	10,000	20,000
JPY	300,000	600,000

In any case, the minimum quantity may not exceed the percentages of the quantity issued of the financial instruments and, nevertheless, it may not exceed the number of instruments shown below:

	Percentage of the quantity issued	Number of instruments
Leverage Certificates - class A	10%	20,000
Covered plain vanilla warrants traded in EUR or in another currency other than JPY, with reference price from the previous session ≤ 0.005	25%	250,000
Covered plain vanilla warrants traded in JPY, with reference price from the previous session \leq 0.5	25%	250,000
All other products	25%	1,000,000

omissis

MIFID2 MARKET MAKER

omissis

- Sec. 402 *Guidance to the Rules*
Quoting obligations of Mifid2 Market Makers

- 402.1 **Mifid2 Market Makers** shall comply with the obligations referred to in article 4023 with respect to the following parameters:

- a) Minimum quantity, equal at least to a minimum countervalue:

	Covered Warrant Plain Vanilla Leverage Certificates – class B Investment Certificates – class A	Covered Warrant structured/esotici Leverage Certificates – class A Investment Certificates – class B
euro	2,500	5,000
GBP	2,500	5,000
USD	2,500	5,000
CHF	2,500	5,000
AUD	4,000	8,000
NZD	4,000	8,000
TRY	10,000	20,000
JPY	300,000	600,000

In any case, the minimum quantity may not exceed 25% of the quantity of the **Sedex financial instrument** issued and in any case to 1,000,000 instruments

In any event, the minimum quantity cannot exceed the percentages of the quantity issued of the financial instruments and the number of instruments indicated below:

	Percentage of the quantity issued	Number of instruments
Leverage Certificates - class A	10%	20,000
Covered plain vanilla warrants traded in EUR or in another currency other than JPY, with reference price from the previous session ≤ 0.005	25%	250,000
Covered plain vanilla warrants traded in JPY, with reference price from the previous session ≤ 0.5	25%	250,000
All other products	25%	1,000,000

**APPLICATION FOR ADMISSION OF FINANCIAL INSTRUMENTS AND
ENGAGEMENT LETTER OF THE SPECIALIST**

THE APPLICATION MUST BE SENT USING THE SPECIAL ELECTRONIC VENUE MADE AVAILABLE BY **BORSA ITALIANA**. THE PAPER-BASED APPLICATION FORM GIVEN BELOW MAY BE SENT ONLY SUBJECT TO PRIOR AUTHORISATION OF **BORSA ITALIANA**. IN CASE OF ANY DISCREPANCIES OR INCOMPATIBILITIES FOUND BETWEEN THE CONTENTS OF THE APPLICATION BELOW AND OF THE CONTENTS OF THE ELECTRONIC VENUE THE CONTENT OF THE APPLICATION RULES

MODEL APPLICATION FORM FOR THE SEDEX MARKET

APPLICATION FOR ADMISSION TO TRADING IN THE SEDEX MARKET

The (Company name and legal form) (hereinafter the “Issuer”), with registered office in (city), (address), tax code, VAT no. in the Legal Entity Identifier (LEI).....person of (legal representative or other duly authorised person):

and where applicable

The (Company name and legal form) (hereinafter the “Guarantor”), with registered office in (city), (address), tax code, VAT no. **Legal Entity Identifier (LEI)**....., in the person of (legal representative or other duly authorised person):

WHEREAS

- Borsa Italiana S.p.A. ensures the confidentiality of any inside information communicated to it, including in connection with its examination of applications and in accordance with Articles 310, 311 and 312 of the Rules and related Guidance to the Rules;
- the Issuer ~~or~~ **and** the Guarantor **(if present)** declares that it has **[they have]** viewed the information document provided on Borsa Italiana’s website pursuant to Regulation (EU) 2016/679 (GDPR).

In consideration of the foregoing, the Issuer and the Guarantor in the person of its legal representative or other duly authorised person,

APPLY

in accordance with Articles 210 and 211 of the Rules for the admission to trading of the following financial instruments **for the following underlying assets:** _____ :

to be issued under the prospectus/base prospectus _____

approved by _____ on _____ and passported at CONSOB on _____

~~(name of the base prospectus, authority, approval date and passporting date)~~

in accordance with the procedure indicated in the Guidelines Sec. 21 of the Rules.

THE ISSUER	DECLARES THAT
<input type="checkbox"/>	is duly incorporated and that the issue is taking place in execution of a resolution validly taken in compliance with the applicable legal provisions as well as with the bylaw;

THE GUARANTOR OR, IF NO GUARANTOR IS PRESENT, THE ISSUER DECLARES THAT:

THE GUARANTOR	THE ISSUER	DECLARES THAT
<input type="checkbox"/>		the Guarantor is duly incorporated and that the unconditional and irrevocable guarantee was executed in the execution of a resolution validly taken in compliance with the applicable legal provisions as well as with the bylaw
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> undertakes the commitment as per articles G4000 to G4009, 4001, 4002, 4004 of the Rules and of the related guidance to the rules sec. 400 and sec. 401 and declares that the persons acting as specialist have adequate professional qualification and know the rules governing and the manner performing the activity of specialists and the related technical instruments; <input type="checkbox"/> the specialist through the present application submits the request as per art. 4006.2 (bid only) for the following reasons: alternatively <input type="checkbox"/> appointed a third party (specialist) (state the business name of the third party entity appointed) who is undertaking the commitment of articles G4000 to G4009, 4001, 4002, 4008 of the Rules and of the related guidance to the rules sec. 400 (in this case, the third party must fill the Section regarding the Specialist) (if not already provided to Borsa Italiana) ; <input type="checkbox"/> the specialist through the present application submits the request as per art. 4006.2 (bid only) for the following reasons:
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> In case of previous distribution phase via the market as referred to in the guidance to the rules sec. 20.6 of the Rules, the intermediary or intermediaries appointed for sale are : _____
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	the officer responsible for relations with Borsa Italiana information department referred to in article 313.3, of the Rules: Name: _____ Family name: _____ Company: _____ Role in the company: _____ Office phone: _____ Cell. Phone: _____ E-mail _____ The substitute is: Name: _____ Family name: _____ Company: _____ Role in the company: _____ Office phone: _____ Cell. Phone: _____ E-mail _____ The same information is also provided in the processable format provided by Borsa Italiana
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	for financial instruments that provide for the resolution of the contract when the price of the underlying reaches certain levels, undertakes to notify Borsa Italiana without delay of the time (hour, minute and second) at which the resolutive condition is fulfilled: for this purpose the Guarantor or the Issuer will use the scheme

		containing the specific commitments and the operating instructions defined, from time to time, by Borsa Italiana taking into account the characteristics of the instruments;
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	for financial instruments that provide for changes to the original contractual conditions when the price of the underlying reaches a given level, undertakes to notify Borsa Italiana of the occurrence of the event by the end of the day on which it occurred: for this purpose the Guarantor or the Issuer will use the scheme containing the specific commitments and the operating instructions defined, from time to time, by Borsa Italiana taking into account the characteristics of the instruments;
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	for class A investment certificates where the underlying financial instrument is a fund, a basket of funds or an index of funds and, for financial instruments other than class A investment certificates where there is also a participatory and/or contractual relationship between the issuer of the certificate and the manager of the underlying fund, if the underlying financial instrument is a fund, a basket of funds or an index of funds, the underlying financial instruments can be classified as UCITS in accordance with Directive 2009/65/EC, have been passported in Italy and are authorised for marketing in Italy to retail investors in accordance with Article 42 of the Consolidated Law on Finance and applicable regulations.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	has capital for supervisory purposes an amount of own funds of at least €25 million and risk management and control systems in conformity with the prudential supervisory provisions to which they are subject.

omissis

THE APPLICATION MUST BE SENT USING THE SPECIAL ELECTRONIC VENUE MADE AVAILABLE BY BORSA ITALIANA. THE PAPER-BASED APPLICATION FORM GIVEN BELOW MAY BE SENT ONLY SUBJECT TO PRIOR AUTHORISATION OF BORSA ITALIANA. IN CASE OF ANY DISCREPANCIES OR INCOMPATIBILITIES FOUND BETWEEN THE CONTENTS OF THE APPLICATION AND OF THE CONTENTS OF THE ELECTRONIC VENUE THE CONTENT OF THE APPLICATION RULES SHALL PREVAIL.

MODEL APPLICATION FORM FOR FINANCIAL INSTRUMENTS ADMITTED TO TRADING ON THE SEDEX MARKET ISSUED ON THE BASIS OF A PROGRAMME

Application for a declaration of admissibility to trading on the SeDeX market for financial instrument issued on the basis of a programme

The (Company name and legal form) (hereinafter the “Issuer”), with registered office in (city), (address), tax code, VAT no., Legal Entity Identifier (LEI).....in the person of (legal representative or other duly authorised person):

and where applicable

The (Company name and legal form) (hereinafter the “Guarantor”), with registered office in (city), (address), tax code, VAT no., Legal Entity Identifier (LEI), in the person of (legal representative or other duly authorised person):

WHEREAS

Borsa Italiana S.p.A. ensures the confidentiality of any inside information communicated to it, including in connection with its examination of applications and in accordance with Articles 310 and 311 of the Rules and related Guidance to the Rules;

- the Issuer [or the Guarantor] 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.

In consideration of the foregoing, the Issuer and the Guarantor in the person of its legal representative or other duly authorised person,

APPLY

in accordance with Articles 210 and 211 2.4.1 of the Rules for the admissibility to trading of the following financial instruments:

- _____
- _____

to be issued under the prospectus/base prospectus _____ approved by _____ on _____ and passported at CONSOB on _____

to be issued under the programme _____: in accordance with the procedure indicated in the Guidance to the Rules 21.

DECLARE THAT

THE ISSUER DECLARES THAT:

THE ISSUER	DECLARES THAT
<input type="checkbox"/>	is duly incorporated and that the issue is taking place in execution of a resolution validly taken in compliance with the applicable legal provisions as well as with the bylaw;

THE GUARANTOR OR, IF NO GUARANTOR IS PRESENT, THE ISSUER DECLARES THAT:

THE GUARANTOR	THE ISSUER	DECLARES THAT
<input type="checkbox"/>		the Guarantor is duly incorporated and that the unconditional and irrevocable guarantee was executed in the execution of a resolution validly taken in compliance with the applicable legal provisions as well as with the bylaw;
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> undertakes the commitment as per articles G4000 to G4900, 4001, 4002 and 4004 of the Rules the related Guidance to the Rules sec. 400 and sec 401 and declares that the persons acting as specialist have adequate professional qualification and know the rules governing and the manner performing the activity of specialists and the related technical instruments; alternatively; <input type="checkbox"/> that it appointed a third party (specialist) (state the business name of the third party appointed) who is undertaking the commitment of articles G4000 to G4009, 4001, 4002 and 4008 of the Rules and the related Guidance to the Rules sec. 400 (in this case, the third party must fill the Section regarding the Specialist) if not already provided to Borsa Italiana;
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	the officer responsible for relations with Borsa Italiana information department referred to in article 313.3 of the Rules and his/her substitute are: Name: _____ Family name: _____ Company: _____ Role in the company: _____ Office phone: _____ Cell. Phone: _____ E-mail _____ The substitute is: Name: _____ Family name: _____ Company: _____

		Role in the company: _____ Office phone: _____ Cell. Phone: _____ E-mail _____ The same information is also provided in the processable format provided by Borsa Italiana.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	for financial instruments that provide for the resolution of the contract when the price of the underlying reaches certain levels, undertakes to notify Borsa Italiana without delay of the time (hour, minute and second) at which the resolatory condition is fulfilled: for this purpose the Guarantor or the Issuer will use the scheme containing the specific commitments and the operating instructions defined, from time to time, by Borsa Italiana taking into account the characteristics of the instruments;
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	for financial instruments that provide for changes to the original contractual conditions when the price of the underlying reaches a given level, undertakes to notify Borsa Italiana of the occurrence of the event by the end of the day on which it occurred: for this purpose the Guarantor or the Issuer will use the scheme containing the specific commitments and the operating instructions defined, from time to time, by Borsa Italiana taking into account the characteristics of the instruments;
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	has capital for supervisory purposes an amount of own funds of at least €25 million and risk management and control systems in conformity with the prudential supervisory provisions to which they are subject.

Traceability of financial flows

Borsa Italiana and the Issuer [and the Guarantor, if present] assume all obligations regarding the traceability of the financial flows provided by Law 136/2010, as subsequently amended and implemented (the "Traceability Obligations"). The Issuer [and the Guarantor, if present], The Issuer [and the Guarantor, if present], if it is a "awarding station" pursuant to the legislative decree no. 50 of 18 April 2016 and subsequent amendments, to ensure the enforcement of Article 3 of Law 136/2010 and subsequent amendments, undertakes to communicate to Borsa Italiana all the information required by the regulation on traceability of financial flows.

* * *

omissis

THE APPLICATION MUST BE SENT USING THE SPECIAL ELECTRONIC VENUE MADE AVAILABLE BY **BORSA ITALIANA**. THE PAPER-BASED APPLICATION FORM GIVEN BELOW MAY BE SENT ONLY SUBJECT TO PRIOR AUTHORISATION OF **BORSA ITALIANA**. IN CASE OF ANY DISCREPANCIES OR INCOMPATIBILITIES FOUND BETWEEN THE CONTENTS OF THE APPLICATION AND OF THE CONTENTS OF THE ELECTRONIC VENUE THE CONTENT OF THE **APPLICATION RULES** SHALL PREVAIL

MODEL APPLICATION FORM FOR FINANCIAL INSTRUMENT TO BE ADMITTED ON SEDEX MARKET ISSUED ON THE BASIS OF A PROGRAMME FOR WHICH **BORSA ITALIANA SPA HAS ISSUED AN ADMISSIBILITY DECISION**

Application form

The (Company name and legal form) (hereinafter the "Issuer"), with registered office in (city), (address), tax code, VAT no., **Legal Entity Identifier (LEI)**....., in the person of (legal representative or other duly authorised person):

and where applicable

The (Company name and legal form) (hereinafter the "guarantor"), with registered office in (city), (address), tax code, VAT no., **Legal Entity Identifier (LEI)**....., in the person of (legal representative or other duly authorised person):

WHEREAS

- Borsa Italiana issued a declaration of admissibility to trading for [financial instrument]:

 to be issued under the ~~[supplementary notes/programme]~~ **[Prospectus/Base Prospectus]**
- on (date) in decision no. Borsa Italiana subsequently confirmed such admissibility (*to be filled out only in the event of subsequent confirmation*);

APPLIES

in accordance with Articles 210 and 211 of the Rules for the admission to trading of the following financial instruments issued based on the ~~[supplementary notes/programme]~~ **[Prospectus/Base Prospectus]** and in accordance with the procedure of Guidance to the Rules 20.6, in case of prior distribution via SeDEX market] of the Rules.

DECLARE THAT

THE ISSUER DECLARES THAT:

THE ISSUER	DECLARES THAT
<input type="checkbox"/>	the financial instruments are already traded at _____ (regulated market or MTFs of the UE)
<input type="checkbox"/>	the financial instruments to be admitted to trading are freely negotiable and subject to the rules governing the form, entitlement and circulation of dematerialised securities in the case of issues made under Italian law or to the corresponding provisions of the law of the foreign country in which the financial instruments are issued;
<input type="checkbox"/>	the financial instruments to be admitted to trading can be settled via the settlement system of: <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Monte Titoli S.p.A. <input type="checkbox"/> Euroclear and Clearstream Banking Luxembourg on the deposit accounts opened with the central depository (this declaration, when not filed at the time of filing of this application, it shall be rendered to Borsa Italiana before the admission decision);
<input type="checkbox"/>	for class A investment certificates where the underlying financial instrument is a fund, a basket of funds or an index of funds and, for financial instruments other than class A investment certificates where there is also a participatory and/or contractual relationship between the issuer of the certificate and the manager of the underlying fund, if the underlying

	financial instrument is a fund, a basket of funds or an index of funds, the underlying financial instruments can be classified as UCITS in accordance with Directive 2009/65/EC, have been passported in Italy and are authorised for marketing in Italy to retail investors in accordance with Article 42 of the Consolidated Law on Finance and applicable regulations.
--	--

THE GUARANTOR OR, IF NO GUARANTOR IS PRESENT, THE ISSUER DECLARES THAT:

THE GUARANTOR	THE ISSUER	DECLARES THAT
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	the Issuer and/or the Guarantor and/or the issue received a rating as per article 220.6 of the Rules and according to the definition of public rating: [indicate for each rating the following elements: subject issuing the rating; subject and/or the financial instrument with respect to which the rating was issued; the rating assigned; the date in which the rating was given] _____
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	the availability to the public of a reliable and up-to-date price or some other measure of value of the underlying assets, referred to in Article 230.1, is: <input type="checkbox"/> assured as follows : _____
		<input type="checkbox"/> In case of previous distribution phase via the market as referred to in the Guidance to the Rules sec. 20.6 of the Rules, the intermediary or intermediaries appointed for sale are : _____

THE GUARANTOR	THE ISSUER	REQUESTS (fill only when applicable)
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	The admission of financial instruments having a maturity of more than 5 years to trading since sufficient information is available for the determination of the instrument's price. (only for financial instruments referred to in the Guidance to the Rules letters a) and b) of the Rules)

IN THE CASE OF FINANCIAL INSTRUMENTS SUBJECT TO THE LAW OF A FOREIGN COUNTRY THE ISSUER FURTHER DECLARES THAT:

THE ISSUER	DECLARES THAT
<input type="checkbox"/>	the financial instruments for which application for trading has been made were issued in compliance with the laws, regulations and every other applicable provision and conform with the laws and regulations to which they are subject, also as regards their representation in paper form where applicable
<input type="checkbox"/>	there are no impediments of any kind to the exercise of all the rights attaching to the financial instruments for which application for trading has been made by all the holders who are in identical conditions

* * *

The documentation attached below forms an integral part of this application for trading:

EXIBIT N.	ATTACHMENTS
<input type="checkbox"/> Annex 1	Final terms, containing the definitive conditions of the issue the definitive conditions of the issue, i.e. the admission document referred to in Article 211 letter d).
<input type="checkbox"/> Annex 2	Where the assets underlying the financial instruments consist of assets referred to in the Guidance to the Rules sec. 10.1 letter f) of the Rules, details of the method of calculating and managing the indexes must be attached if these are not already adequately set out in the prospectus.

* * *

THE ISSUER	THE GUARANTOR
<i>(place and date)</i> _____ <i>(Signature of the legal representative or other duly authorised person)</i>	<i>(place and date)</i> _____ <i>(Signature of the legal representative or other duly authorised person)</i>

Specifically approves, pursuant to Articles 1341 and 1342 of the Civil Code, the following Articles of the Rules of the SeDeX Market: art. 230.2, art. 230.3 and art. 230.7 and art. 230.8 (Underlying assets), art. 232 and art. 233 (Transferability of financial instruments), sec. 20.4, sec. 20.5 (Procedure for instruments' admission to trading), and sec. 21.6 (Procedure for the admission to trading of securitised derivative financial instruments issued under an issue programme) art. 234.1, art. 234.2 and art. 235 (Suspension and revocation of instruments), art. G312 (Disclosure obligations), art. 1210, (Verification activity and co-operation), sec. 220.2 (Pricing of orders), art. G2045 (Automatic trading controls), sec. 230.3 and sec 230.4 (Automatic trading controls), art. G2050 (Special procedures for the conclusion of contracts in order-driven continuous trading), art. 2061 (Reference price), art. 6000 and art. 6001 (Controls and measures concerning trading), art. 6010 (Measures concerning trading parameters, hours and phases), art. C010 (Measures against market intermediaries and issuers), art. C021, art. C022 and art. C023 (Procedure for verifying violations), art. C030 (Review of measures), art. C070 (Dispute submitted to the courts), art. C080 and art. C081 (Other disputes), art. C090, art. C091, art. C092, art. C093, art. C094, art. C095 and art. C096 (Appeals Board), art. C100, art. C101 e art. C102 (Board of Arbitration).

THE ISSUER	THE GUARANTOR
<i>(place and date)</i> _____ <i>(Signature of the legal representative or other duly authorised person)</i>	<i>(place and date)</i> _____ <i>(Signature of the legal representative or other duly authorised person)</i>

THE APPLICATION MUST BE SENT USING THE SPECIAL ELECTRONIC VENUE MADE AVAILABLE BY BORSA ITALIANA. THE PAPER-BASED APPLICATION FORM GIVEN BELOW MAY BE SENT ONLY SUBJECT TO PRIOR AUTHORISATION OF BORSA ITALIANA. IN CASE OF ANY DISCREPANCIES OR INCOMPATIBILITIES FOUND BETWEEN THE CONTENTS OF THE APPLICATION AND OF THE CONTENTS OF THE ELECTRONIC VENUE THE CONTENT OF THE APPLICATION RULES SHALL PREVAIL.

MODEL APPLICATION FORM FOR ISSUERS HAVING AN ISSUE PROGRAMME FOR FINANCIAL INSTRUMENTS TO BE ADMITTED ON THE SEDEX MARKET FOR WHICH BORSA ITALIANA HAS ISSUED A DECLARATION OF ADMISSIBILITY.

Request for confirmation of admissibility

(Company name and legal form) (hereinafter the "Company"), with registered office in (city), (address), tax code, VAT no. Legal Entity Identifier (LEI)..... in the person of (legal representative or other duly authorised person)

WHEREAS

- Borsa Italiana issued a declaration of admissibility for [financial instrument/instruments] to be admitted under the programme with reference to the following Supplementary Notes
- dated Borsa Italiana subsequently confirmed the admissibility referred to in point a) (*to be completed in the event of subsequent confirmation*);

APPLIES

pursuant to the Guidance to the Rules sec. 21.3, of the Rules, for confirmation of the admissibility of the [financial instrument/instruments] to be issued under the following programme in relation to the following Supplementary Notes:

DECLARES THAT

the changes made to the Supplementary Notes referred to above as regards the characteristics of the financial instruments for which the confirmation of admissibility is requested are exclusively those specified below or in the attached document. Accordingly confirms that, apart from such changes, the attached Supplementary Notes conform with those for which the last declaration of admissibility was issued.

List of the main changes:

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

- Supplementary Notes with the changes highlighted;

(Signature of the legal representative or other duly authorised person)

Specifically approves, pursuant to Articles 1341 and 1342 of the Civil Code, the following Articles of the SeDeX Market Rules: art. 230.2, art. 230.3 and art. 230.7 and art. 230.8 (Underlying assets), art. 232 and art. 233 (Transferability of financial instruments), sec. 20.4, sec. 20.5 (Procedure for instruments' admission to trading) and sec. 21.6 (Procedure for instruments' admission to trading of securitised derivative financial instruments issued under an issue programme) art. 234.1, art. 234.2 and art. 235 (Suspension and revocation of instruments),

art. G312 (Disclosure obligations), art. 1210.1, (Verification activity and co-operation), sec. 220.2 (Priced of orders), art. G2045 (Automatic controls) sec. 230.3 and sec 230.4 (Automatic trading controls),G2050 (Special procedures for the conclusion of contracts in order-driven continuous trading), art. 235.1 (Measures concerning the trading securitised derivative financial instruments subject to resolatory conditions) art. 2061 (Reference price), art. 6000 and art. 6001 (Controls and mesures concerning trading), art. 6010 and art. 6013 (Measures concerning trading parameters, hours and phases), art. C010, (Measures against market intermediaries and issuers), art. C021, art. C022 and art, C023 (Procedure for verifying violations), art. C030 (Review of mesures), art. C070 (Dispute submitted to the courts), art. C080 and art. C081 (Other disputes), art. C090, art. C091, art. C092, art. C093, art. C094, art. C095 and art. C096 (Appeals Board), art. C100, art. C101 e art. C102 (Board of Arbitration).

(Signature of the legal representative or other duly authorised person)
