

<b>AVVISO n.13409</b>	22 Luglio 2013	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---------------------------	----------------	---

Mittente del comunicato : Borsa Italiana

Societa' oggetto : --  
dell'Avviso

Oggetto : AIM ITALIA/MERCATO ALTERNATIVO  
DEL CAPITALE - Modifiche al  
Regolamento Emittenti - in vigore dal 29  
luglio 2013

*Testo del comunicato*

Modifiche al Regolamento Emittenti del mercato AIM Italia/Mercato  
Alternativo del Capitale

in vigore dal 29 luglio 2013

Amendments to the Rules for Companies of AIM Italia/Mercato  
Alternativo del Capitale Market

entry into force on 29 July 2013

*Disposizioni della Borsa*

## **AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale**

### **Modifiche al Regolamento Emittenti**

Si modifica il Regolamento Emittenti di AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale.

Le modifiche illustrate nel presente avviso entrano in vigore il **29 luglio 2013**.

Ad oggi, per l'ammissione alle negoziazioni di warrant e obbligazioni convertibili è richiesta la predisposizione e pubblicazione di un documento di ammissione da redigersi secondo lo Schema Due del Regolamento Emittenti.

In un'ottica di semplificazione, si specificano nelle Linee guida quei contenuti della Scheda Due che si ritengono necessari ai fini dell'ammissione. In particolare, in considerazione della circostanza che si tratta di emittenti già ammessi alle negoziazioni e per i quali è a disposizione un completo set informativo, si richiede che siano fornite solo le informazioni sulle condizioni dell'operazione e sulle caratteristiche dello strumento finanziario di cui si chiede l'ammissione previste dal Regolamento Prospetto 809/2004(CE) (in particolare, quelle di cui alla sezione 4 dell'Allegato III per quanto riguarda i warrant, e quelle di cui alla sezione 4 dell'Allegato V per quanto riguarda le obbligazioni convertibili), oltre a quelle sulle azioni sottostanti allo strumento indicate nell'Allegato XIV del Regolamento Prospetto.

Restano salvi ovviamente i casi in cui sia richiesto dalla normativa applicabile di redigere un Prospetto in base alla Normativa Prospetto.

In un'ottica di armonizzazione rispetto alla disciplina del mercato principale e di razionalizzazione, si apportano inoltre al testo alcune modifiche di fine-tuning.

\* \* \*

Il testo del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale sarà reso disponibile sul sito Internet di Borsa Italiana, all'indirizzo [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

Di seguito si evidenziano le modifiche apportate al Regolamento AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale.

# AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale

## Regolamento Emittenti

Omissis

## Parte 2 – Linee guida

Omissis

## Requisiti di permanenza

### Articolo 33: Strumenti finanziari che devono essere ammessi

Qualsiasi variazione riguardante gli **strumenti finanziari AIM Italia** in emissione richiede che siano presi contatti con **Borsa Italiana** (ad esempio in tema di numero degli strumenti).

Se un **emittente AIM Italia** sta svolgendo una qualunque operazione sul capitale o emette nuove azioni, il suo **nominated adviser** deve contattare **Borsa Italiana** per concordare modalità e tempistica di esecuzione.

Ai fini dell'ammissione alle negoziazioni di **warrant**, essi devono soddisfare i seguenti requisiti:

- ◆ ~~avere una circolazione autonoma;~~
- ◆ essere riferiti ad azioni di compendio già negoziate su **AIM Italia** o oggetto di contestuale provvedimento di ammissione;
- ◆ essere riferite ad azioni di compendio emesse dal medesimo emittente;
- ◆ ~~essere diffusi presso gli investitori non professionali e/o presso gli **investitori professionali** in misura ritenuta adeguata da **Borsa Italiana** per soddisfare l'esigenza di un regolare funzionamento del mercato;~~
- ◆ avere delle caratteristiche idonee per consentire una correlazione tra il prezzo dello strumento finanziario e il prezzo dell'azione di compendio;
- ◆ essere disciplinati da un regolamento che preveda che: (i) in occasione di eventi di natura straordinaria che riguardano l'emittente le azioni derivanti dall'esercizio dei **warrant** siano effettuate rettifiche informate a metodologie di generale accettazione e volte a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi dell'evento; (ii) le azioni derivanti dall'esercizio dei **warrant** dovranno, per esplicita previsione regolamentare, essere rese disponibili per la negoziazione entro il decimo **giorno di mercato aperto** del mese successivo a quello di presentazione della richiesta di esercizio.

Per quanto concerne l'ammissione alle negoziazioni di obbligazioni convertibili, esse devono essere emesse a fronte di un prestito il cui ammontare sia tale da assicurare che per le obbligazioni in questione si formerà un mercato sufficiente. Si applicano, in quanto compatibili, le linee guida in tema di ammissione di **warrant**; a tal fine i riferimenti alle azioni di compendio devono essere riferiti alle azioni derivanti dalla conversione.

Si ricorda **precisa** che per la predisposizione del documento di ammissione di **warrant** e obbligazioni convertibili si applicano ~~la Scheda Due~~:

- **per quanto riguarda i warrant: la sezione 4 dell'Allegato III del Regolamento Prospetto 809/2004(CE);**
- **per quanto riguarda le obbligazioni convertibili: la sezione 4 dell'Allegato V del Regolamento Prospetto 809/2004(CE);**
- **per entrambi gli strumenti finanziari: l'Allegato XIV del Regolamento Prospetto 809/2004(CE).**

**AIM Italia/Mercato Alternativo per Capitale**

**Changes to Rules for Companies**

The Rules for Companies of the AIM Italia /Mercato Alternativo del Capitale are amended.

The changes are shown in the present Notice and will entry into force on **29 July 2013**.

Until now, for admission to trading of warrants and convertible bonds, it was required that the company compile and publish an admission document, according to Schedule Two of the Rules on Issuers.

For simplification, it is provided now that the Guidelines will specify the contents of Schedule Two that are considered necessary for admission. In particular, for cases where the issuer has already been admitted to trading and for which full information is already available, the requirement will be that the company present only the information on the operating conditions and features of the financial instruments for which admission is requested as specified under Prospectus Regulation EC 809/2004 (particularly as contained in Section 4 of Annex III concerning warrants, and in Section 4 of Annex V concerning convertible bonds), as well as those on shares underlying the instrument, as specified in Annex XIV of the Prospectus Regulation.

This change obviously does not concern the cases where the regulations require publication of a Prospectus in accordance with the Prospectus Rules.

For rationalisation and harmonisation of this aspect with the principle market, further fine-tuning adjustments are made to the text.

\* \* \*

The text of the AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale Rules will be made available on Borsa Italiana's Internet site ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)).

The excerpt of the amended articles is reproduced below.

## AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale

### Rules for Companies

Omitted

### Part 2 – Guidance notes

Omitted

### Ongoing eligibility requirements

#### Rule 33: Securities to be admitted

Any change regarding **AIM Italia securities** in issue requires liaison with **Borsa Italiana** (for example the number of the securities).

If an **AIM Italia company** is undertaking any corporate actions or issuing new shares, its **nominated adviser** should contact **Borsa Italiana** for prior discussion.

For the admission to trading, **warrants** must satisfy the following requirements:

- ◆ circulate autonomously;
- ◆ refer to underlying shares that are already traded in the **AIM Italia market** or are the subject of a simultaneous admission decision;
- ◆ refer to underlying shares that are issued by the same issuer and not by a third party;
- ◆ be distributed among non-professional investors and/or professional investors to an extent deemed adequate by **Borsa Italiana** to meet the need for regular operation of the market;
- ◆ have characteristics able to permit a correlation between the price of the financial instrument and the price of the underlying share;
- ◆ provision be made in the rules for: (i) adjustments to be made where extraordinary events occur regarding the issuer of the underlying shares. Such adjustments must be based on generally accepted methods and tend to neutralise the distortionary effects of the event as far as possible; (ii) the underlying shares must be made available for trading by the tenth **trading day** of the month following that of the presentation of the request to exercise the option.

With regards the admission to trading of convertible bonds, bonds must be issued against a loan whose amount is enough to ensure the development of an adequate market for the bonds in question. Guidance notes for **warrant** admission shall apply, where applicable; for this purpose, reference to the underlying shares must be referred to the shares deriving from the conversion.

It should be remembered be noted that as regards the admission document concerning the admission of **warrant** and convertible bond **Schedule Two shall apply**.

- concerning warrants: Section 4, Annex III of Prospectus Regulation EC 809/2004);
- concerning convertible bonds: Section 4, Annex V of Prospectus Regulation EC 809/2004;
- concerning both financial instruments: Annex XIV of Prospectus Regulation EC 809/2004

shall apply.