

AVVISO n.9368	24 Febbraio 2026	---
--------------------------	------------------	-----

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

Oggetto : Modifiche al Regolamento dei Mercati e
alle relative Istruzioni/Amendments to the
Market Rules and to the related Instructions

Testo del comunicato

Si veda l'allegato/see the annex

Disposizioni della Borsa

Modifiche al Regolamento dei Mercati Organizzati e gestiti da Borsa Italiana

La Consob, con determinazione n. 154 del 21 gennaio 2026, ha approvato le modifiche al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, il ("Regolamento") e alle Istruzioni al Regolamento ("Istruzioni") deliberate dal Consiglio di amministrazione nella seduta del 12 dicembre 2025.

Le modifiche sono di seguito illustrate ed entreranno in vigore il **3 marzo 2026**

01 – Mercato ETFPlus

Alla luce della conoscenza acquisita e dell'esperienza maturata nel corso degli anni in materia di ETC/ETN, si rivede la documentazione richiesta in fase di ammissione da parte degli emittenti di ETC/ETN al fine di concentrare l'analisi sulla documentazione effettivamente utile e rappresentativa degli emittenti e degli strumenti in oggetto.

In particolare, l'analisi si focalizzerà sugli elementi più rilevanti e caratterizzanti degli strumenti e dei sottostanti, e per tale motivo una delle principali semplificazioni è rappresentata dall'eliminazione della richiesta dei bilanci degli ultimi due esercizi degli emittenti. Lo stesso Regolamento di Borsa, infatti, al medesimo comma dell'articolo 2.2.20, afferma che è possibile ammettere un emittente di ETC/ETN anche in assenza dei bilanci relativi agli ultimi 2 esercizi, riferendosi esplicitamente alla casistica di emittenti che siano neocostituiti e che non abbiano redatto alcun bilancio annuale, confermando pertanto che l'assenza di tali documenti non rappresenta elemento ostativo alla quotazione sul mercato ETFplus.

Si conferma che, per i nuovi emittenti che abbiano redatto almeno un bilancio annuale, l'ammissione non potrà essere disposta se il revisore legale o la società di revisione legale abbia espresso un giudizio negativo ovvero si sia dichiarata impossibilitata a esprimere un giudizio.

Si sottolinea infine che, per le ragioni sopra esposte, non vengono modificati i requisiti relativi agli strumenti nonché all'eleggibilità e alle caratteristiche dei sottostanti.

In un'ottica di coordinamento con gli altri mercati del Gruppo Euronext dedicati ai cosiddetti ETP, si ritiene inoltre opportuno semplificare i documenti richiesti in sede di ammissione di ETC/ETN e di ETF rinviando per quanto rilevante alla documentazione richiesta alla Notice 6-04 "Notice n° 6-04 Documentation to be supplied at the time of the application for an admission to listing of ETFs", con particolare riferimento ai punti da (ii) a (vi) dell'articolo 2 della stessa.

In aggiunta, si coglie l'occasione semplificare i documenti richiesti in sede di ammissione di ETF e ETC/ETN che sono spesso già contenuti nel prospetto o che, per la loro natura, sono informazioni acquisite con altre modalità.

02 – Mercato MOT

i. Chiarimento in merito agli altri titoli di debito e conseguente modifica ai requisiti delle obbligazioni strutturate

Al fine di agevolare la quotazione e il rimpatrio di alcune tipologie di “notes”, si apportano alcuni fine tuning al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana.

In particolare, si fa riferimento a strumenti che sono caratterizzati dalla natura creditizia e che possono presentare caratteristiche contrattuali quali l’assenza della garanzia di rimborso al valore nominale o di una scadenza predefinita, nonché a strumenti che, dal punto di vista contrattuale, realizzano le finalità tipiche di un titolo di debito (ad esempio i cosiddetti “Sukuk bond”).

Si elimina pertanto la previsione, presente nella disciplina dei requisiti di ammissione delle obbligazioni strutturate, relativa alla necessità che il rimborso avvenga ad un prezzo non inferiore al valore nominale. Si esplicita inoltre con maggior chiarezza, nell’ambito degli strumenti ammissibili sul mercato MOT, che le notes rappresentano una sottocategoria del più vasto insieme rappresentato dagli altri titoli di debito.

Si rammenta che l’articolo 2.2.40 del Regolamento già chiarisce che le disposizioni del Titolo 2.2 “Condizioni per l’ammissione” del Regolamento relative alle obbligazioni regolano anche, in quanto compatibili, l’ammissione alla quotazione di altri titoli di debito. Al fine di rendere più esplicita la previsione, si effettua un fine tuning alla norma inserendo il riferimento alle notes.

Dal punto di vista operativo, per questa tipologia di strumenti il riferimento in particolare è al Capo 3 – Obbligazioni, Capo 4 – Euro-obbligazioni, Capo 8 – Obbligazioni strutturate. Ove, ad esempio, rimborso e/o la remunerazione del titolo di debito sia indicizzata all’andamento dei prezzi di un’attività sottostante, lo strumento sarà ammesso sulla base della presenza dei requisiti del Capo 8 del Regolamento.

ii. Rimborso anticipato per le obbligazioni convertibili

Si introduce la previsione regolamentare che disciplini la gestione della revoca di obbligazioni convertibili in caso di rimborso anticipato. In particolare, l’articolo IA.2.9.2, che disciplina il rimborso (anche anticipato) dell’obbligazione, non si applica alle obbligazioni convertibili così come espressamente indicato nella norma stessa. Contestualmente, l’articolo IA.2.9.4 che disciplina la cancellazione dalla quotazione delle obbligazioni convertibili contempla solo il termine ultimo di conversione. Per questo motivo è necessario disciplinare esplicitamente la modalità di gestione del rimborso anticipato in caso di obbligazioni convertibili.

Alla luce di quanto descritto, si modifica l’attuale Articolo IA.2.9.4 integrando anche le obbligazioni convertibili introducendo un nuovo comma 3 che prevede che, nel caso di obbligazioni convertibili che prevedano la facoltà di rimborso anticipato senza la corrispondente fissazione di un termine ultimo di conversione

anticipata, la cancellazione dalla quotazione è disposta da Borsa Italiana il secondo giorno antecedente quello stabilito per il rimborso anticipato dell'obbligazione medesima, tenendo conto nel computo dei giorni del calendario della valuta di regolamento dello strumento e dei giorni di apertura del sistema di liquidazione interessato.

La modifica si estende al mercato Access di Borsa Italiana.

03 – Legal Entity Identifier

Si integra Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, e conseguentemente i regolamenti degli MTF, per meglio esplicitare il requisito relativo alla presenza di un Legal Entity Identifier, che dovrà essere mantenuto valido e costantemente aggiornato fintantoché gli strumenti finanziari siano ammessi sul mercato. Tale modifica è volta a rafforzare la disciplina del Legal Entity Identifier e chiarire l'importanza di tale elemento ai fini di un ordinato svolgimento delle negoziazioni.

La modifica favorisce inoltre un allineamento delle prassi con quanto previsto per i mercati legacy del Gruppo Euronext, dove tale requisito è sancito dagli articoli 6201 e 61004A del Regolamento armonizzato Book I.

Le modifiche si applicano agli MTF per quanto compatibili.

04 – Prezzo statico e prezzo dinamico

Si modifica il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, con riferimento alle definizioni di prezzo statico e dinamico, per meglio specificare la possibilità di Borsa Italiana di stabilire in via generale i criteri per la determinazione dei collars e dei prezzi di riferimento nella Guida ai Parametri, che è comunicata con Avviso. Borsa Italiana come già previsto in via generale può modificare dette condizioni nel corso della sessione di negoziazione per garantire la regolarità delle contrattazioni.

La modifica di fatto allinea l'approccio, anche di stile, già adottato nell'ambito della determinazione del prezzo dinamico e del prezzo statico per i mercati cash a quello del mercato dei derivati di Borsa Italiana. Questo allineamento risulta necessario anche in considerazione del crescente utilizzo di sistemi automatici per l'aggiornamento delle condizioni di negoziazione, a tutela delle migliori condizioni del mercato.

Le modifiche si applicano anche agli MTF (Euronext Growth Market, Euronext Access Milan, TAH Market, Euronext GEM, EUOTL Market - Bond-X and Equity segment) per quanto compatibili.

05 – Requisiti di membership

- i. Requisiti operatori non vigilati

Nell'ambito di un più ampio percorso di semplificazione dei requisiti e dei processi relativi alla partecipazione degli operatori ai mercati, si modifica l'articolo IA.3.1.1

delle Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana in materia di requisiti di partecipazione alle negoziazioni al fine di semplificare e rendere più generali le previsioni relative alle imprese non vigilate. In particolare, si:

- 1) rende più generale il requisito relativo alla reputazione del richiedente, estendendolo a tutta l'impresa;
- 2) semplifica il requisito organizzativo mantenendo un generale riferimento all'adeguatezza della struttura, che sarà valutata volta per volta dagli Uffici preposti nel corso del processo di ammissione;
- 3) prevede che l'operatore sia dotato di adeguate competenze e sufficiente esperienza nell'attività di negoziazione.

Si modifica di conseguenza la documentazione richiesta all'articolo IA.3.1.4.

Si elimina inoltre il riferimento alla forma giuridica richiesta all'impresa non vigilata richiedente e di introdurre, in sostituzione, un rinvio all'articolo 2201/2 del Regolamento armonizzato Book I che prevede:

2201/2 Natural persons and sole proprietorships are not eligible to become Euronext Securities Members.

ii. Documentazione richiesta in fase di ammissione

Con il medesimo obiettivo di semplificazione sopra rappresentato, nonché con la finalità di aumentare la liquidità sui mercati di Borsa Italiana, si conferma altresì, in continuità con quanto previsto in passato, la facoltà di Borsa di ritenere soddisfatti i requisiti di partecipazione ai propri mercati e di non richiedere nuovamente la documentazione già trasmessa da un operatore qualora quest'ultimo risulti già membro di altri mercati del gruppo Euronext. Nella stessa ottica, si introduce il concetto di "extension of membership" mediante un riferimento all'articolo 2601 del Regolamento Armonizzato Book I:

2601 A Firm which is an Euronext Member and who wishes to extend its Membership to other Euronext Markets should submit a written application to the Relevant Euronext Market Undertaking to that effect. The Relevant Euronext Market Undertaking to which the Euronext Member is applying may perform checks to ensure that the Member satisfies its additional Membership requirements (if any).

Le modifiche si applicano agli MTF per quanto compatibili.

06 – Modelli di domanda di ammissione Asset Backed Securities

Si apporta un fine tuning ai modelli di domanda di ammissione relativi alle Asset Backed Securities (ABS) presenti nelle Istruzioni al fine di includere anche la possibilità di richiedere il rilascio del giudizio di ammissibilità su un programma di emissione di ABS, nonché la conferma del giudizio di ammissibilità e la possibilità di richiedere la quotazione sul segmento Professionale del MOT in caso di ABS che non siano oggetto di rating.

I testi aggiornati del Regolamento e delle Istruzioni saranno resi disponibili sul sito Internet di Borsa Italiana, all'indirizzo www.borsaitaliana.it

Di seguito si riportano le modifiche al testo del Regolamento e delle Istruzioni

01 – Mercato ETFPlus

REGOLAMENTO

Capo 7 - ETC/ETN

Omissis

Articolo 2.2.20

(Requisiti degli emittenti ETC/ETN)

1. Possono essere ammessi a quotazione gli ETC/ETN 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.
2. ~~Possono essere ammessi a quotazione gli ETC/ETN 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. Qualora l'emittente di ETC/ETN abbia pubblicato e depositato almeno un bilancio annuale, l'ammissione alla quotazione 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 assenza del bilancio assoggettato a revisione contabile o di una situazione patrimoniale ed economica relativa a un periodo inferiore all'anno, un'attestazione con gli estremi di iscrizione al registro delle imprese o equivalente per le società estere. 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 alla quotazione ai sensi del decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 o della corrispondente disciplina di diritto estero applicabile. Nel caso di revisori e di enti di revisione contabile di Paesi terzi di cui all'articolo 34, comma 1, del decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39, al più tardi alla data di ammissione alla quotazione, l'emittente deve fornire a Borsa Italiana conferma della avvenuta presentazione da parte del revisore o dell'ente di revisione contabile incaricato, della domanda di iscrizione al registro tenuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze ai sensi dell'articolo 34 del decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39¹~~

¹ Nelle more dell'adozione del Regolamento del MEF di cui all'art. 34, comma 7, del D.Lgs. n. 39/2010, trova applicazione il regime transitorio di cui all'art. 43, comma 9, del medesimo Decreto, e pertanto l'istanza di registrazione come revisore o ente di revisione contabile di Paesi terzi deve essere presentata alla Consob.

e di essere consapevole che, in assenza di tale registrazione, ai sensi dell'articolo 34, comma 6, del decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39, le relazioni di revisione emesse da un revisore o ente di revisione contabile di un Paese terzo non iscritto sono prive di effetti giuridici in Italia.

3. Nel caso in cui gli emittenti ETC/ETN, o gli ETC/ETN 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 alla quotazione, 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.
4. Borsa Italiana può, al fine di valutare l'idoneità dell'emittente ETC/ETN prendere in considerazione la passata esperienza dell'emittente in materia di ETC/ETN e può richiedere al medesimo indicazioni sulle strategie di copertura del rischio che intende adottare con riguardo all'emissione.

ISTRUZIONI

Titolo IA.1

Domanda di ammissione alla quotazione, domanda di ammissione alle negoziazioni e documenti da allegare

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 del regolamento e delle istruzioni

Modello di domanda per l'ammissione di ETC/ETN alla quotazione nel mercato ETFplus

Domanda di ammissione alla quotazione

Omissis

* * *

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

ALLEGATO	ALLEGA
☐ All. 1	Documentazione di cui all'articolo 2, lettera da (ii) a (vi) della Notice n° 6-04 "Documentation to be supplied at the time of the application for an admission to listing of ETFs". Bozza del prospetto informativo, inclusi gli eventuali allegati, ovvero il prospetto approvato dall'autorità competente con gli estremi dell'approvazione [o, nel caso di

	prospetto costituito da documenti distinti, bozza del documento di registrazione e bozza di nota informativa e nota di sintesi]; eventuali nuove versioni di tale bozza o eventuali supplementi dovranno essere forniti tempestivamente a Borsa Italiana anche in versione con mark-up rispetto all'ultima versione precedentemente depositata.
☒ All. 2	Scheda riepilogativa delle caratteristiche dello strumento finanziario secondo lo schema e il formato definito da Borsa Italiana in base alle caratteristiche dello strumento. (Eventuali dati non ancora definiti al momento della presentazione della domanda dovranno essere trasmessi appena disponibili e comunque prima del provvedimento di ammissione alle negoziazioni).
☒ All. 3	Copia dei fascicoli relativi agli ultimi due bilanci annuali (ovvero dell'ultimo bilancio se l'emittente è in attività da un periodo inferiore) approvati e pubblicati, anche consolidati ove sia tenuto alla loro redazione, corredati dagli allegati previsti dalla legge. In caso di emittente di recente costituzione, in assenza di una situazione patrimoniale e conto economico di un periodo inferiore all'anno, si richiede un'attestazione con gli estremi di iscrizione al registro delle imprese o equivalente per società estere. (questo allegato non è richiesto in caso di emittenti aventi altri strumenti ammessi alle negoziazioni nei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana)
☒ All. 4	Ove non inclusa in altri documenti, copia della relazione del revisore legale o della società di revisione legale incaricata, relativa al bilancio, anche consolidato, dell'ultimo dei due esercizi annuali e, se esistente, dei due precedenti esercizi. (questo allegato non è richiesto in caso di emittenti aventi altri strumenti ammessi alle negoziazioni nei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana)
☐ All. 2 5	Ove richiesto da Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.2.21, comma 2, del Regolamento, si allega un parere legale rilasciato da un avvocato che esercita la sua professione in Italia o nel paese di negoziazione dello strumento finanziario sottostante, attestante l'esistenza in tale ordinamento di norme sostanzialmente equivalenti a quelle vigenti in Italia in materia di informazione da mettere a disposizione del pubblico e dell'Autorità di controllo da parte dell'emittente lo strumento finanziario sottostante.
☐ All. 3 6	Limitatamente all'emittente di diritto estero di uno Stato non appartenente all'Unione Europea e che non abbia strumenti finanziari quotati in altri mercati regolamentati di Paesi appartenenti all'UE dichiarazione nella quale viene confermato per che l'emittente di diritto estero non sussistono impedimenti alla sostanziale osservanza da parte dell'emittente delle disposizioni, contenute nel Regolamento, in leggi ed altri regolamenti ad esso applicabili, concernenti le informazioni che gli emittenti strumenti finanziari ammessi alla quotazione devono mettere a disposizione del pubblico, della Consob o di Borsa Italiana.
☐ All. 4 7	Si allega il dettaglio della metodologia di calcolo e di gestione degli indici, ove non già sufficientemente illustrata nel prospetto informativo.
☐ All. 5 8	Ove non inclusa in altri documenti , E copia dello statuto vigente dell'emittente, rilasciato dall'Ufficio del Registro delle imprese, o nel caso di enti o emittenti esteri, da altra Autorità competente. (questo allegato non è richiesto in caso di emittenti aventi altri strumenti ammessi alle negoziazioni nei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana a condizione che si sia dichiarato che lo statuto già trasmesso non è stato modificato)
☐ All. 6 9	Parere legale rilasciato da un primario studio legale internazionale, nel quale venga confermato che sussistono le condizioni di cui all'articolo 2.2.22, comma 2, del Regolamento.
☐ All. 7 10	Ove non inclusa in altri documenti , D descrizione della struttura dell'operazione 1. Descrizione sintetica della struttura dell'operazione con l'indicazione dei soggetti coinvolti, loro ruoli e, se disponibili, i loro rating; presenza di garanzia accessorie all'operazione o alla singola tranche (<i>credit enhancement</i>); operazioni finanziarie accessorie all'operazione;

	2. Descrizione sintetica dei dati quantitativi e qualitativi relativi alle attività sottostanti, alle attività componenti il patrimonio e alle eventuali attività costituite in garanzia e destinate al rimborso degli strumenti finanziari (<i>collateral</i>) nonché dei rischi connessi alle attività stesse, ove non dettagliatamente esplicitata nel prospetto; 3. Descrizione delle modalità di gestione dei flussi di cassa attesi in occasione della sottoscrizione e del rimborso degli strumenti finanziari, ove non dettagliatamente esplicitata nel prospetto; 4. Descrizione delle misure adottate per la custodia delle merci, per ciascuna tipologia/tranche di strumenti finanziari che possono essere emessi nell'ambito del prospetto, che abbiano come sottostante merci, ove non dettagliatamente esplicitata nel prospetto; 5. Descrizione della tipologia di contratti, anche derivati, stipulati al fine di collegare il valore degli strumenti finanziari emessi al prezzo del sottostante e delle controparti di tali contratti, per ciascuna tipologia di strumenti finanziari che possono essere emessi nell'ambito del prospetto; descrizione, inoltre, delle condizioni in presenza delle quali possono essere sostituite le controparti di tali contratti e le conseguenze di tali sostituzioni per i detentori degli strumenti finanziari. Le descrizioni suddette non devono essere fornite se già dettagliatamente esplicitate nel prospetto; 6. Descrizione dell'esposizione ai rischi, nonché la valutazione del rischio di default e di credit downgrade (ove rilevante) con riferimento alle controparti dei contratti sottostanti gli strumenti finanziari oppure degli eventuali garanti, ove non dettagliatamente esplicitata nel prospetto.
☒ All. 11	Dichiarazione che è stato conferito l'incarico all'operatore market maker (denominazione sociale dell'operatore market maker) ai sensi dell'articolo 4.4.2 comma 3 del Regolamento e che lo stesso si è impegnato nei confronti di Borsa Italiana al rispetto degli obblighi relativi all'attività di market maker stabiliti da Borsa Italiana.
☐ All. 8 12	Dichiarazione che è stato firmato il contratto con uno SDIR incluso nei soggetti autorizzati tenuto dalla Consob o, in alternativa, laddove l'emittente non si avvalga di uno SDIR per la diffusione al pubblico delle informazioni regolamentate, dichiarazione che si è scelto di diffondere in proprio le informazioni regolamentate in conformità con l'articolo 65-sexies del Regolamento Emittenti Consob. La dichiarazione deve essere rinnovata senza indugio in caso di individuazione di un nuovo SDIR in sostituzione dello SDIR precedentemente scelto o successivamente alla scelta di diffondere in proprio le informazioni regolamentate. Tale dichiarazione deve essere allegata nel caso di emittenti richiedenti l'ammissione al mercato ETFPlus e che abbiano l'Italia come Stato membro d'origine ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lettera w-<i>quater</i> del Testo Unico della Finanza o che abbiano l'Italia come unico Stato membro ospitante ma non abbiano valori mobiliari ammessi alle negoziazioni nello Stato d'origine ai sensi dell'articolo 112-<i>bis</i>, comma 1 del Regolamento Emittenti Consob. Tale dichiarazione deve essere allegata nel caso di emittenti richiedenti l'ammissione al mercato ETFPlus per i quali l'Italia è Stato membro ospitante unitamente ad altri Stati membri dell'Unione Europea e non nello Stato membro d'origine, se stabilito dalla Consob ai sensi dell'articolo 112-<i>bis</i>, comma 2 del Regolamento Emittenti Consob.

Borsa Italiana si riserva, ai fini della propria istruttoria e anche nel corso della stessa, di richiedere all'emittente ulteriori informazioni, chiarimenti e documentazione rispetto a quanto previsto. Borsa Italiana si riserva altresì di consentire l'omissione di informazioni o documenti di cui ai punti precedenti, nei casi in cui questi possano ritenersi superflui o siano già contenuti in altra documentazione esibita. In tali ipotesi si dovranno allegare gli ulteriori documenti informazioni, chiarimenti e documentazione richiesti da Borsa

Italiana, e ove autorizzati da Borsa Italiana si potranno omettere le informazioni o i documenti superflui o già contenuti in altra documentazione esibita.

E SI OBBLIGANO

all'osservanza delle norme di cui al Regolamento ed alle Istruzioni che le parti dichiarano di conoscere e di accettare nonché all'osservanza delle modifiche e delle integrazioni successive al Regolamento ed alle Istruzioni medesimi.

L'EMITTENTE
<i>(luogo, data)</i> _____
<i>(Firma del legale rappresentante o del soggetto munito dei necessari poteri)</i>

Si approvano specificamente, ai sensi degli articoli 1341 e 1342 del Codice Civile, gli articoli nn. 2.1.2 (Competenze in materia di ammissione), 2.1.3 (Condizioni generali per l'ammissione), 2.1.4 (Ulteriori condizioni per gli emittenti di diritto estero), 2.1.5 (Ulteriori condizioni per le emissioni effettuate da emittenti italiani e sottoposte ad un ordinamento estero), 2.2.20 (Requisiti degli emittenti ETC/ETN), 2.2.21 (Attività sottostante), 2.2.22 (Requisiti degli ETC/ETN), 2.4.1 (Domanda di ammissione alla quotazione e domanda di ammissione alle negoziazioni), 2.4.6 (Procedura di ammissione alla quotazione delle obbligazioni e degli ETC/ETN emessi sulla base di un programma di emissione), 2.5.1 (Sospensione e revoca), 2.5.2 (Procedura di revoca), 2.5.3 (Pubblicità), 2.5.9 (Esclusione su richiesta dalle negoziazioni nel mercato ETFplus), 2.6.1 (Rapporti con gli emittenti strumenti finanziari quotati), 2.6.2 (Obblighi informativi), 2.6.5 (Schemi di comunicato price-sensitive), 2.6.6 (Obblighi degli emittenti nel caso di eventi rilevanti per la negoziazione degli strumenti finanziari), 2.6.10 (Provvedimenti nei confronti degli emittenti), 2.6.11 (Procedura di accertamento delle violazioni), 2.6.12 (Impugnazioni dei provvedimenti), 2.6.13 (Comunicazione al pubblico dei provvedimenti), 2.6.16 (Corrispettivi), 2.7.1 (Modalità di adempimento degli obblighi di comunicazione al pubblico e a Borsa Italiana da parte di emittenti strumenti finanziari), 3.4.3 (Provvedimenti a tutela del mercato), 3.4.4 (Provvedimenti nei confronti degli operatori), 3.4.5 (Procedura di accertamento delle violazioni), 3.4.6 (Impugnazione dei provvedimenti), 3.4.7 (Comunicazione al pubblico dei provvedimenti), 4.3.12 (Controlli automatici delle negoziazioni), 4.4.2 (operatori market maker), 6.1.1 (Controlli e interventi sulle negoziazioni), 6.1.2 (Interventi sui parametri, sugli orari e sulle fasi di negoziazione), 7.1 (Legge applicabile), 7.2 (Controversie sottoposte all'Autorità Giudiziaria), 7.3 (Altre controversie), 7.4 (Collegio dei Probiviri) e 7.5 (Collegio Arbitrale) del Regolamento.

L'EMITTENTE
<i>(luogo, data)</i> _____

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

Il presente modello di domanda si applica in quanto compatibile anche alle emissioni effettuate nell'ambito di un programma (Articolo 2.4.6 del Regolamento)

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 del regolamento e delle istruzioni

Modello di domanda per l'ammissione di quote o azioni di ETF alla quotazione nel mercato ETFplus

DOMANDA DI AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE

omissis

* * *

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

ALLEGATO	ALLEGA
☐ ALL. 1	Documentazione di cui all'articolo 2, lettera da (ii) a (vi) della Notice n° 6-04 "Documentation to be supplied at the time of the application for an admission to listing of ETFs".
☐ All. 2 ±	Ove non inclusa in altri documenti , copia dello statuto vigente della società di gestione o della Sicav. (questo allegato non è richiesto in caso di emittenti aventi altri strumenti ammessi alle negoziazioni nei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana a condizione che si sia dichiarato che lo statuto già trasmesso non è stato modificato ed è ancora vigente)
☐ All. 3 ±	Per gli ETF di diritto italiano, ove non inclusa in altri documenti , copia del regolamento di gestione dell'ETF.
☐ All. 3	Bozza del prospetto, ovvero il prospetto approvato dall'autorità competente con gli estremi dell'approvazione e le "informazioni chiave per l'investitore" (KIID). Le eventuali versioni definitive del prospetto dovranno essere fornite tempestivamente a Borsa Italiana
☐ All. 3 4	Per gli ETF indicizzati, indicazione della composizione, il sistema e le fonti di calcolo, l'aggiornamento e la diffusione dell'indice di riferimento. (Tale relazione non è richiesta qualora l'indice di riferimento sia calcolato, aggiornato e diffuso dalla Borsa Italiana o da società con le quali Borsa Italiana abbia stipulato appositi accordi)
☐ All. 4 5	Per gli ETF strutturati, indicazione della composizione, il sistema e le fonti di calcolo, l'aggiornamento e la diffusione dell'indice a cui è legato l'andamento dell'ETF e sulle eventuali altre variabili della formula che esprime il collegamento tra valore dell'indice e dell'ETF.

	Borsa Italiana si riserva di non richiedere tale relazione qualora tali elementi siano già a disposizione della stessa
 All. 6	Copia dell'ultimo rendiconto annuale o semestrale dell'ETF, ove disponibile. (questo allegato non è richiesto in caso di emittenti aventi altri strumenti ammessi alle negoziazioni nei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana)
 All. 5 7	Scheda riepilogativa delle caratteristiche dello strumento finanziario secondo lo schema e il formato definito da Borsa Italiana in base alle caratteristiche dello strumento. (Eventuali dati non ancora definiti al momento della presentazione della domanda dovranno essere trasmessi appena disponibili e comunque prima del provvedimento di ammissione alle negoziazioni).
 All. 8	Per gli ETF di diritto estero, attestazione UCITS o AIFMD (se applicabile e non risultante da altra documentazione trasmessa a Borsa Italiana), nonché eventuale comunicazione o autorizzazione della Consob rilasciata ai sensi dell'articolo 44 del Testo Unico della Finanza e inerente la commercializzazione di quote o azioni di FIA agli investitori al dettaglio.
 All. 9	Per i FIA aperti copia dell'eventuale comunicazione o autorizzazione della Consob rilasciata ai sensi dell'articolo 44 del Testo Unico della Finanza e inerente la commercializzazione di quote o azioni di FIA agli investitori al dettaglio.
 All. 10	Dichiarazione che è stato conferito l'incarico all'operatore market maker _____ (denominazione sociale dell'operatore market maker) ai sensi dell'articolo 4.4.2 comma 3 del Regolamento e che lo stesso si è impegnato nei confronti di Borsa Italiana al rispetto degli obblighi relativi all'attività di market maker stabiliti da Borsa Italiana.

Borsa Italiana si riserva, ai fini della propria istruttoria e anche nel corso della stessa, di richiedere all'emittente ulteriori informazioni, chiarimenti e documentazione rispetto a quanto previsto. Borsa Italiana si riserva altresì di consentire l'omissione di informazioni o documenti di cui ai punti precedenti, nei casi in cui questi possano ritenersi superflui o siano già contenuti in altra documentazione esibita.

omissis

02 – Mercato MOT

REGOLAMENTO

Articolo 1.3 (Definizioni)

"Mercato telematico delle obbligazioni" (MOT)

Indica il comparto di mercato in cui si negoziano obbligazioni, titoli di Stato, euro-obbligazioni, obbligazioni di emittenti esteri, ABS e altri titoli di debito, **includere le notes;**

Omissis

Titolo 2.2 Condizioni per l'ammissione

Omissis

Articolo 2.2.29

(Requisiti delle obbligazioni strutturate)

1. Ai fini dell'ammissione alla quotazione, le obbligazioni strutturate devono avere le seguenti caratteristiche:
 - a) essere indicizzate ad attività che presentino requisiti di cui all'articolo 2.2.27;
 - ~~b) il rimborso non può in alcun caso avvenire ad un prezzo inferiore al loro valore nominale;~~
 - b) ~~e)~~ deve essere prevista l'effettuazione di rettifiche in occasione di eventi di natura straordinaria che riguardano le attività sottostanti di cui all'articolo 2.2.27, lettere a), e), f), g) e h), prescelte per l'indicizzazione. Le rettifiche devono essere informate a metodologie di generale accettazione e tendere a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi dell'evento. L'emittente le obbligazioni strutturate dovrà inoltre impegnarsi a comunicare tali rettifiche a Borsa Italiana, ai fini della diffusione al mercato, con congruo anticipo rispetto alla data in cui le rettifiche diverranno efficaci.

Le previsioni di cui ~~all'articolo precedente~~ ~~e~~ lettere ~~a~~ b) ~~e~~ ~~e)~~ devono essere contenute nel regolamento dell'emissione.

2. Ai fini dell'ammissione alla quotazione, Borsa Italiana può richiedere, inoltre, che per le obbligazioni strutturate le modalità di calcolo dell'indicizzazione, se espresse mediante formula matematica, siano affiancate da un esempio numerico di calcolo che non risulti fuorviante.
3. Ai fini dell'ammissione alla quotazione, Borsa Italiana raccomanda che i prezzi da utilizzare ai fini dell'indicizzazione siano, di norma, espressione di una quantità significativa di volumi scambiati dell'attività finanziaria in questione.
4. Ai fini dell'ammissione alle negoziazioni, le obbligazioni strutturate devono essere emesse a fronte di un prestito il cui ammontare residuo sia di almeno 15 milioni di euro o importo equivalente; Borsa Italiana potrà, tuttavia, accettare un ammontare inferiore a quello appena indicato ove ritenga che per le obbligazioni in questione si formerà un mercato sufficiente.

Omissis

Capo 12 - Altri titoli e condizioni particolari di diffusione

Articolo 2.2.40

(Altri titoli)

Le disposizioni precedenti di questo Titolo relative alle azioni, alle obbligazioni e ai warrant regolano anche, in quanto compatibili, l'ammissione alla quotazione rispettivamente di titoli rappresentativi di capitale di rischio, di altri titoli di debito, **includere le notes**, e di altri titoli assimilabili ai warrant.

Omissis

Titolo 4.1

Strumenti negoziabili, compensazione, garanzia e liquidazione

Articolo 4.1.1

(Strumenti negoziabili)

1. Nei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana si negoziano per qualunque quantitativo o per quantitativi minimi e loro multipli gli strumenti finanziari di seguito indicati:

Omissis

- c) nel mercato telematico delle obbligazioni (MOT): obbligazioni diverse da quelle convertibili, titoli di Stato, euro-obbligazioni, obbligazioni strutturate, obbligazioni bancarie garantite, ABS, altri titoli di debito, **incluse le notes**, nonché strumenti del mercato monetario;

Omissis

Rimborso anticipato per le obbligazioni convertibili

ISTRUZIONI

Sezione IA.2.9

Cancellazione dalla quotazione di strumenti finanziari aventi una durata limitata nel tempo

Omissis

Articolo IA.2.9.2

(Obbligazioni diverse da quelle convertibili e da quelle soggette ad estrazione per rimborso)

La cancellazione dalla quotazione delle ABS, delle obbligazioni diverse da quelle convertibili o da quelle soggette ad estrazione per rimborso è disposta da Borsa Italiana il secondo giorno antecedente quello stabilito per il rimborso (anche anticipato) dell'obbligazione medesima. A tal fine, il computo dei giorni è effettuato sulla base del calendario della valuta di regolamento dello strumento e tenuto conto dei giorni di apertura del sistema di liquidazione interessato. Qualora tale giorno risulti essere un giorno di chiusura del mercato, la data di cancellazione decorre dal primo giorno di mercato aperto successivo.

Omissis

Articolo IA.2.9.4

(Obbligazioni convertibili)

1. La cancellazione dalla quotazione delle obbligazioni convertibili è disposta da Borsa Italiana, di norma, il primo giorno di calendario TARGET aperto antecedente l'ultimo giorno di mercato aperto utile per la conversione, anche

anticipata, dell'obbligazione medesima. Qualora tale giorno risulti essere un giorno di chiusura del mercato, la data di cancellazione decorre dal primo giorno di mercato aperto successivo.

2. Nel caso di obbligazioni convertibili il cui periodo di conversione cessi con ampio anticipo rispetto alla scadenza dell'obbligazione medesima, Borsa Italiana, il primo giorno di mercato aperto successivo al termine ultimo di conversione, può provvedere a cancellare la stessa dal relativo mercato di quotazione e contestualmente provvede ad ammetterla a quotazione nel mercato MOT. In via propedeutica, Borsa Italiana dispone la sospensione dalla quotazione dell'obbligazione convertibile il giorno di calendario TARGET aperto antecedente l'ultimo giorno di mercato aperto utile per la conversione e l'ultimo giorno di mercato aperto utile per la conversione.
3. **Nel caso di obbligazioni convertibili che prevedano la facoltà di rimborso anticipato senza la corrispondente fissazione di un termine ultimo di conversione anticipata, la cancellazione dalla quotazione di obbligazioni convertibili è disposta da Borsa Italiana il secondo giorno antecedente quello stabilito per il rimborso anticipato dell'obbligazione medesima. A tal fine, il computo dei giorni è effettuato sulla base del calendario della valuta di regolamento dello strumento e tenuto conto dei giorni di apertura del sistema di liquidazione interessato. Qualora tale giorno risulti essere un giorno di chiusura del mercato, la data di cancellazione decorre dal primo giorno di mercato aperto successivo.**

03 – Legal Entity Identifier

REGOLAMENTO

Articolo 2.1.3

(Condizioni generali per l'ammissione)

1. Le società e gli enti emittenti devono essere regolarmente costituiti ed i loro statuti devono essere conformi alle leggi ed ai regolamenti ai quali le società e gli enti stessi sono soggetti.
2. Gli strumenti finanziari devono essere:
 - a) emessi nel rispetto delle leggi, dei regolamenti e di ogni altra disposizione applicabile;
 - b) conformi alle leggi ed ai regolamenti ai quali sono sottoposti;
 - c) liberamente negoziabili. Gli strumenti finanziari il cui trasferimento sia soggetto a restrizioni sono considerati liberamente negoziabili qualora la restrizione non comporti alcun rischio di perturbare il mercato;
 - d) idonei ad essere oggetto di liquidazione mediante i CSD designati da Borsa Italiana per ciascun mercato o segmento e indicati nelle Istruzioni;
 - e) idonei ad essere negoziati in modo equo, ordinato ed efficiente.
3. **Gli emittenti devono adottare tutte le misure necessarie per avere un**

Legal Entity Identifier (LEI) valido e costantemente aggiornato per tutto il periodo in cui i relativi strumenti finanziari risultano ammessi alla negoziazione.

04 – prezzo statico e prezzo dinamico

REGOLAMENTO

Titolo 4.3

Modalità di negoziazione

omissis

Articolo 4.3.10

(Prezzo statico e dinamico di riferimento)

1. Il prezzo statico di riferimento nei Mercati Euronext Milan, Euronext MIV Milan, ed ETFplus è dato dal:
 - a) prezzo di riferimento di chiusura del giorno precedente, in asta di apertura;
 - b) prezzo di conclusione dei contratti della fase di asta, dopo ogni fase di asta; qualora non sia determinato un prezzo di asta, il prezzo statico è pari al prezzo del primo contratto concluso nella fase di negoziazione continua.
2. Il prezzo dinamico di riferimento nei Mercati Euronext Milan, Euronext MIV Milan ed ETFplus è dato dal:
 - a) prezzo dell'ultimo contratto concluso durante la seduta corrente;
 - b) prezzo di riferimento di chiusura del giorno precedente, qualora non siano stati conclusi contratti nel corso della seduta corrente.
3. Per gli strumenti finanziari diversi dalle SPAC negoziati sul Mercato Euronext MIV Milan a far data dal 25 ottobre 2021, il prezzo statico di riferimento è pari al Prezzo Indicativo e il prezzo dinamico è dato dal prezzo dell'ultimo contratto concluso durante la seduta corrente;
4. **Borsa Italiana stabilisce in via generale i criteri per la determinazione dei *price collar*, delle soglie di *reservation* e dei prezzi statici e dinamici di riferimento nella Guida ai Parametri, comunicata con Avviso. Borsa Italiana può modificare tali condizioni nel corso della sessione di negoziazione ai fini del controllo della regolarità delle contrattazioni.**

05 – requisiti di membership

ISTRUZIONI

Capo IA.3.1 – Condizioni di ammissione e permanenza alle negoziazioni

Articolo IA.3.1.1

(Operatori ammessi alle negoziazioni)

1. Possono partecipare alle negoziazioni nei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana:

- a) i soggetti autorizzati all'esercizio dei servizi e delle attività di negoziazione per conto proprio e/o di esecuzione di ordini per conto dei clienti ai sensi del Testo Unico della Finanza, del Testo Unico Bancario o di altre disposizioni di leggi speciali italiane;
 - b) le banche e imprese di investimento autorizzate all'esercizio dei servizi e delle attività di negoziazione per conto proprio e/o di esecuzione di ordini per conto dei clienti ai sensi delle disposizioni di legge di Stati Comunitari;
 - c) le imprese di Stati Extracomunitari iscritte nel registro delle imprese di paesi terzi tenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 48, del Regolamento n. 2014/600/UE e le imprese autorizzate alla prestazione di servizi di investimento e, ove applicabile, le imprese di assicurazione, i soggetti autorizzati alla gestione collettiva del risparmio e i fondi pensione, degli Stati Extracomunitari nei quali Borsa Italiana può operare conformemente a quanto previsto dall'articolo 70 del TUF;
 - d) i soggetti autorizzati dall'Autorità competente di uno Stato Comunitario a uno o più servizi e attività di investimento; le imprese di assicurazione, i soggetti autorizzati alla gestione collettiva del risparmio e i fondi pensione. Tali soggetti devono soddisfare il requisito di cui alla lettera e), punto 2.
 - e) ~~le imprese costituite in forma di società per azioni, società a responsabilità limitata, o forma equivalente che negozino per conto proprio nei limiti di quanto previsto all'articolo 4 terdecies, comma 1, lettera d), del Testo Unico della Finanza; **purché le stesse** per le quali sussistano le seguenti condizioni:~~
 - 1. ~~sussistenza in capo ai soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo e ai responsabili dell'attività di negoziazione e della funzione di controllo interno; di requisiti **siano dotate** di sufficiente buona reputazione;~~
 - 2. ~~istituzione di una funzione di revisione interna, che non dipenda gerarchicamente da alcun responsabile di aree operative, che svolga verifiche periodiche sull'attività di negoziazione su strumenti finanziari; Borsa Italiana si riserva la possibilità di esonerare dal rispetto del presente requisito valutata la dimensione dell'operatore (principio di proporzionalità) **abbiano un'adeguata organizzazione interna;**~~
 - 3. **abbiano adeguate competenze e sufficiente esperienza nell'attività di negoziazione su strumenti finanziari;**
- 3) 4) ~~possesso di~~ **possiedano** risorse finanziarie adeguate ad

assicurare la continuità aziendale del servizio di negoziazione e che comunque non siano inferiori a 50.000 euro.

2. La partecipazione delle imprese di cui al comma 1, lettera e), aventi sede in uno Stato extra EU è subordinata alla stipula di accordi tra Consob e le corrispondenti autorità di vigilanza dello Stato d'origine.
3. **Si applica l'articolo 2201/2 del Regolamento Book I.**

Omissis

Articolo IA.3.1.4

(Domanda di ammissione e avvio dell'operatività)

1. La domanda di cui all'articolo 3.1.2, comma 1, del Regolamento deve essere inviata sottoscritta a Borsa Italiana attraverso il portale dedicato, unitamente a copia dell'autorizzazione rilasciata dall'Autorità di controllo ove prevista. In caso di indisponibilità tecnica del portale, le informazioni e la documentazione saranno inviate in formato cartaceo.
2. L'operatore è tenuto a completare la documentazione di partecipazione utilizzando i moduli o le funzioni disponibili attraverso il portale dedicato con i seguenti dati:
 - a) informazioni relative ai requisiti di partecipazione;
 - b) informazioni relative all'offerta del servizio di "accesso elettronico diretto", specificando se avviene attraverso la struttura tecnologica dell'operatore, configurando un DMA, oppure direttamente, configurando un accesso sponsorizzato;

L'entrata in vigore della modalità di "accesso sponsorizzato" per il mercato Euronext Derivatives Milan sarà comunicata con successivo avviso

- c) dichiarazione dalla quale risulti che prima dell'utilizzo di ciascun algoritmo di negoziazione, e ogniqualvolta intervenga un aggiornamento sostanziale di ciascuno di essi, l'operatore ha effettuato gli opportuni test al fine di non contribuire alla creazione di condizioni di negoziazione anormali e indica l'ambiente nel quale sono stati effettuati i test di tali algoritmi;
- d) informazioni relative alla "negoziazione algoritmica ad alta frequenza"
- e) dichiarazione dalla quale risulti che si è dotato di specifiche procedure di utilizzo della funzione di cancellazione degli ordini e dalla quale risulti altresì se le procedure tecniche per la cancellazione degli ordini siano disponibili nell'ambito dei sistemi dell'operatore o nell'ambito delle funzionalità di mercato (kill functionality);
- ~~f) nel caso di cui al precedente articolo IA.3.1.1, comma 1, lettera e), dichiarazione del legale rappresentante della società che conferma la sussistenza dei requisiti di buona reputazione dei soggetti ivi indicati;~~
- ~~g) nel caso di cui al precedente articolo IA.3.11, comma 1, lettera e), dichiarazione del legale rappresentante della società che conferma che è stato conferito incarico alla funzione di revisione interna di effettuare verifiche periodiche sulla attività di negoziazione svolta su strumenti finanziari;~~

h) **f)** dichiarazione del legale rappresentante della società dalla quale risulti che la stessa è in possesso di risorse finanziarie adeguate ad assicurare la continuità aziendale del servizio di negoziazione e che comunque non siano inferiori a 50.000 euro;

i) **g)** per gli operatori che offrono il servizio di "accesso elettronico diretto" a clienti sponsorizzati si applicano gli articoli 3.2 e 3.3 del Regolamento Book I. La richiesta di una connessione di accesso sponsorizzata deve essere approvata da Borsa Italiana.

- 3.** Nel caso di operatori già ammessi alle negoziazioni su un mercato ~~regolamentato/comparto/segmento gestito da Borsa Italiana~~ **da Euronext** che richiedano l'adesione ad altro mercato/comparto/segmento **gestito da Borsa Italiana**, ~~Borsa Italiana quest'ultima~~, si riserva di ritenere soddisfatti i requisiti di partecipazione di cui all'articolo **agli articoli IA.3.1.1 e IA.3.1.2** e di non richiedere la documentazione già fornita dall'operatore in ragione della partecipazione ad altri mercati ~~regolamentati/comparti/segmenti da essa stessa~~ gestiti **da Euronext**. Si applica la procedura di cui all'articolo 3.1.2, del Regolamento, in quanto compatibile, **e all'articolo 2601 del Regolamento Book I.**

06 – Modelli di domanda di ammissione Asset Backet Securities

Modelli di domanda per emittente non avente strumenti finanziari ammessi alla quotazione in borsa italiana successivamente al 02/01/1998

Omissis

Domanda di ammissione alla quotazione **/ di rilascio del giudizio di ammissibilità**

[SI APPLICA AI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DI AZIONI, ALLE OBBLIGAZIONI EMESSE DA ENTI LOCALI, ALLE OBBLIGAZIONI BANCARIE GARANTITE, ALLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI, ALLE ASSET BACKED SECURITIES (ABS), AI WARRANT, E AGLI STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI SUL MERCATO EURONEXT MIV MILAN]

La società (nome e ragione sociale) (di seguito brevemente "Società"), con sede sociale a, Via, C.F. e P.IVA., [Limitatamente per gli strumenti azionari] Legal Entity Identifier (LEI)..... in persona di(legale rappresentante o soggetto munito dei necessari poteri),

PREMESSO

- che la Consob con delibera n. 11091 del 12 dicembre 1997 ha autorizzato Borsa Italiana S.p.A. all'esercizio dei mercati regolamentati da essa organizzati e gestiti;
- che l'organizzazione e la gestione della Borsa e del Mercato di borsa degli strumenti finanziari derivati (Eurenex Derivatives Milan) sono disciplinati da un regolamento deliberato dall'assemblea ordinaria di Borsa Italiana S.p.A. in data 11 dicembre 1997 (di seguito, come sino ad oggi modificato o integrato, "Regolamento");
- che il Consiglio di Amministrazione di Borsa Italiana S.p.A. ha approvato le Istruzioni al Regolamento stesso;
- 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 del Titolo 2.6 del Regolamento e relative Istruzioni;
- che la Società dichiara altresì di aver preso visione, sul sito internet di Borsa Italiana, dell'Informativa resa ex Regolamento (UE) 2016/679 (GDPR).

[- che, la Società in data con atto ha nominato quale listing agent affinché collabori nella presente procedura di ammissione, conferendogli ogni più ampio potere ai sensi e per gli effetti di cui al Titolo 2.3 del Regolamento e fino alla data del]

[E, OVE PREVISTO, PREMESSO

- a) che Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato in data _____ con provvedimento n. _____ un giudizio di ammissibilità alla quotazione di obbligazioni da emettere nell'ambito del programma _____ relativamente alle seguenti Note Integrative _____;**
- b) che Borsa Italiana S.p.A. ha successivamente confermato il giudizio di ammissibilità di cui alla premessa che precede in data _____ con provvedimento n. _____ (compilare nel caso di successiva conferma);]**

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

chiede

ai sensi dell'articolo 2.4.1 del Regolamento l'ammissione alla quotazione dei seguenti strumenti finanziari:

.....
.....
.....

mediante la procedura di cui all'articolo 2.4.2 [2.4.3 in tal caso deve essere specificato se l'Emittente intende avvalersi della modalità di distribuzione degli strumenti finanziari di cui al comma 7 nonché dichiarata dall'Emittente la piena

corrispondenza delle modalità operative di svolgimento dell'offerta rispetto alle previsioni contenute nel prospetto depositato presso la Consob] [2.4.4] del Regolamento.

- ☐ **ai sensi dell'articolo 2.4.6 del Regolamento il rilascio di un giudizio di ammissibilità alla quotazione dei seguenti strumenti finanziari:**

- ☐ **da emettere nell'ambito del programma** _____ **relativamente alle seguenti**
[Note Integrative/Programma]

_____.

- ☐ **ai sensi dell'articolo 2.4.6, comma 3 del Regolamento la conferma del giudizio di ammissibilità alla quotazione delle obbligazioni da emettere nell'ambito del programma.....**
relativamente alle seguenti Note Integrative

- ☐ **ai sensi dell'articolo 2.4.6, comma 5 del Regolamento l'ammissione alla quotazione dei seguenti strumenti finanziari**

.....
.....
.....

- ☐ **ammissione sul Segmento Professionale del mercato MOT.**

DICHIARA CHE

- ☐ analoga domanda è stata presentata presso il mercato regolamentato di
- ☐ è prevista la presentazione di analoga domanda nei prossimi 12 mesi presso il mercato regolamentato di
- ☐ non è prevista la presentazione di analoga domanda in altro mercato regolamentato nei prossimi 12 mesi.

Omissis

Modelli di domanda per emittente avente altri strumenti finanziari già ammessi alla quotazione in borsa italiana successivamente al 02/01/1998

Omissis

Domanda di ammissione alla quotazione **/ di rilascio del giudizio di ammissibilità**

[SI APPLICA AI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DI AZIONI, ALLE OBBLIGAZIONI EMESSE DA ENTI LOCALI, ALLE OBBLIGAZIONI BANCARIE GARANTITE, ALLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI, ALLE ASSET BACKED SECURITIES (ABS), AI WARRANT, E AGLI STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI SUL MERCATO EURONEXT MIV MILAN]

La sottoscritta società (nome e ragione sociale) (di seguito brevemente "Società"), con sede sociale a, Via, C.F. e Partita IVA., [Limitatamente per gli strumenti azionari] Legal Entity Identifier (LEI).....
in persona di (legale rappresentante o soggetto munito dei necessari poteri),

[OVE PREVISTO, PREMESSO

- a) che Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato in data _____ con provvedimento n. _____ un giudizio di ammissibilità alla quotazione di obbligazioni da emettere nell'ambito del programma _____ relativamente alle seguenti Note Integrative _____;**
b) che Borsa Italiana S.p.A. ha successivamente confermato il giudizio di ammissibilità di cui alla premessa che precede in data _____ con provvedimento n. _____ (compilare nel caso di successiva conferma);]

chiede

ai sensi dell'articolo 2.4.1 del Regolamento l'ammissione alla quotazione dei seguenti strumenti finanziari:

.....

.....

mediante la procedura di cui all'articolo 2.4.2 [2.4.3 in tal caso deve essere specificato se l'Emittente intende avvalersi della modalità di distribuzione degli strumenti finanziari di cui al comma 7] [2.4.4] del Regolamento.

- ☐ ai sensi dell'articolo 2.4.6 del Regolamento il rilascio di un giudizio di ammissibilità alla quotazione dei seguenti strumenti finanziari:

- _____
- _____

da emettere nell'ambito del programma

_____ relativamente alle seguenti [Note Integrative/Programma] _____.

- ☐ ai sensi dell'articolo 2.4.6, comma 3 del Regolamento la conferma del giudizio di ammissibilità alla quotazione delle obbligazioni da emettere nell'ambito del programma.....
relativamente alle seguenti Note Integrative

- ☐ ai sensi dell'articolo 2.4.6, comma 5 del Regolamento
l'ammissione alla quotazione dei seguenti strumenti finanziari

.....
.....
.....

- ☐ ammissione sul Segmento Professionale del mercato MOT.

DICHIARA CHE

omissis

Amendments to the Rules of the Market Managed and Organised by Borsa Italiana

Consob, with resolution no. 154 of 21 January 2026, approved the amendments to the Rules of the Markets organised and managed by Borsa Italiana, the ("Rules") resolved by the Board of Directors at its meeting on 12 December 2025.

The changes described below will come into force on **3 March 2026**.

01 – ETFPlus Market

In light of the knowledge acquired and the experience gained over the years with respect to ETCs/ETNs, the documentation required at the time of admission for ETC/ETN issuers is revised in order to focus the analysis on documentation that is actually useful and representative of the issuers and the instruments concerned.

More specifically, the analysis will focus on the most relevant and distinctive elements of the instruments and their underlying assets, and for this reason one of the main simplifications is the elimination of the requirement to provide the issuers' financial statements for the last two financial years. Indeed, the same Market Rules, in the same paragraph of Article 2.2.20, state that it is possible to admit an ETC/ETN issuer even in the absence of financial statements for the last two financial years, explicitly referring to newly incorporated issuers that have not prepared any annual financial statements thereby confirming that the absence of such documents does not constitute an obstacle to listing on the ETFplus market.

It is confirmed that, for new issuers that have prepared at least one annual financial statement, admission cannot be granted if the statutory auditor or audit firm has issued an adverse opinion or has stated that it is unable to express an opinion.

Lastly, it should be noted that, for the reasons set out above, no changes are made to the requirements relating to the instruments nor to the eligibility and characteristics of the underlying assets.

With a view to coordination with the other markets of the Euronext Group dedicated to so-called ETPs, it is also considered appropriate to simplify the documents required at the time of admission of ETCs/ETNs and ETFs by referring, where relevant, to the documentation required under Notice 6-04 "Documentation to be supplied at the time of the application for an admission to listing of ETFs", with particular reference to points (ii) to (vi) of Article 2 thereof.

Furthermore, this is an opportunity to simplify certain documents required at the time of admission of ETF and ETC/ETN which are often already included in the prospectus, or which by their nature are information acquired by other means.

02 –MOT Market

i. Clarification regarding other debt securities and consequent amendment to the requirements for structured bonds

In order to facilitate the listing and the repatriation of so-called “notes”, meaning other debt securities that do not fall within the statutory definition of bonds, a fine tune of the Rules of the markets organised and managed by Borsa Italiana in is made.

Specifically, reference is made to instruments that to instruments of a credit nature which may have contractual features such as the absence of a guarantee of repayment at nominal value or a predefined maturity, as well as to instruments which, from a contractual perspective, fulfil the typical purposes of a debt security (for example, so-called Sukuk bonds).

The provision contained in the rules on admission requirements for structured bonds, which required redemption at a price not lower than the nominal value, is therefore removed. It is also clarified, with greater precision, that within the range of instruments eligible for trading on the MOT market, notes are considered a sub-category of the broader group of other debt securities.

Note that Article 2.2.40 of the Rules already clarifies that the provisions of Title 2.2 “Conditions for admission” of the Rules relating to bonds also govern the admission to listing of other debt securities where compatible. In order to make the provision more explicit, the rule has been fine-tuned by adding a reference to notes.

From an operational point of view, for this type of instrument reference is made in particular to Chapter 3 – Bonds, Chapter 4 – Eurobonds, Chapter 8 – Structured Bonds. For example, where the repayment and/or remuneration of the debt security is indexed to the performance of the prices of an underlying asset, the instrument shall be admitted on the basis of the presence of the requirements of Chapter 8 of the Rules.

ii. Early repayment of convertible bonds

It is introduced a regulatory provision governing the delisting of convertible bonds in the event of early repayment. Specifically, Article IA.2.9.2, which governs the repayment (including early repayment) of bonds, does not apply to convertible bonds, as expressly stated in the rule itself. At the same time, Article IA.2.9.4, which governs the delisting of convertible bonds, only refers to the final conversion deadline. For this reason, it is necessary to explicitly regulate the procedure for managing early repayment in the case of convertible bonds.

In light of the above, it is amended the current Article IA.2.9.4 by including convertible bonds and introducing a new paragraph 3, which provides that, in the case of convertible bonds that provide for the possibility of early repayment without the corresponding setting of a final deadline for early conversion, Borsa Italiana shall delist the convertible bonds on the second day before that set for

the early repayment of the issue, based on the calendar of the settlement currency of the instrument and taking into account the open days of the relevant settlement system.

The amendment shall also apply to the Access Market of Borsa Italiana.

03 – Legal Entity Identifier

The Rules of the Markets organised and managed by Borsa Italiana, and consequently the rules of the multilateral trading facilities (MTF), are amended to better clarify the requirement regarding the presence of a Legal Entity Identifier, which must remain valid and constantly updated for as long as the financial instruments are admitted to trading on the market. This amendment aims to strengthen the regulation of the Legal Entity Identifier and to clarify the importance of this element for the orderly conduct of trading. The amendment also promotes alignment of practices with those provided for the legacy markets of the Euronext Group, where this requirement is established by articles 6201 and 61004A of the harmonised Book I rules.

The amendments apply to the MTFs insofar as they are compatible.

04 – Dynamic and Static price

The Rules of the Markets organized and managed by Borsa Italiana are amended, with reference to the definitions of static and dynamic price, in order to better specify Borsa Italiana's ability to generally establish the criteria for the determination of collars and reference prices in the Guide to the Parameters, which is communicated via Notice. As already generally expected, Borsa Italiana shall modify such limits during the trading session to ensure the regularity of trading.

This amendment in fact aligns the approach, also in terms of style, already adopted in the context of determining the dynamic and static price in the cash markets with that of Borsa Italiana's derivatives market. This alignment is also necessary considering the increasing use of automated systems for updating trading conditions, in order to safeguard optimal market conditions.

These amendments shall also extend to MTFs (Euronext Growth Market, Euronext Access Milan, TAH Market, Euronext GEM, EUOTL Market - Bond-X and Equity segment) where compatible.

05 – membership requirements

- i. Requirements for unsupervised operators

As part of a broader process to simplify the requirements and procedures relating to market participation by operators, article IA.3.1.1 of the Instructions to the Rules of the markets organised and managed by Borsa Italiana is amended with regard to the requirements for participation in trading, in order to simplify and generalise the provisions relating to non-supervised firms. In particular:

- 1) the requirement relating to the reputation of the applicant is made more general, extending it to the entire firm;
- 2) the organisational requirement is simplified while maintaining a general reference to the adequacy of the structure, which shall be assessed on a case-by-case basis by the relevant Departments during the admission process;
- 3) It is required that the operator possesses adequate expertise and sufficient experience in trading activities.

The documentation required under article IA.3.1.4 is consequently amended.

It is also eliminated the reference to the legal form required of the unsupervised applicant firm, and instead to introduce a reference to Article 2201/2 of the Harmonised Rule Book I, which provides that:

2201/2 Natural persons and sole proprietorships are not eligible to become Euronext Securities Members.

ii. documentation required at the time of admission

With the same objective of simplification outlined above, as well as with the aim of increasing liquidity on Borsa Italiana's markets, it is also confirmed, in continuity with previous provisions, Borsa's ability to consider the participation requirements for its markets as satisfied and not to request again documentation already submitted by an operator who is already a member of other Euronext Group markets. In the same spirit, it is introduced the concept of "extension of membership" by making reference to article 2601 of the harmonised Book I rules.

2601 A Firm which is an Euronext Member and who wishes to extend its Membership to other Euronext Markets should submit a written application to the Relevant Euronext Market Undertaking to that effect. The Relevant Euronext Market Undertaking to which the Euronext Member is applying may perform checks to ensure that the Member satisfies its additional Membership requirements (if any).

The amendments apply to MTFs where compatible.

06 – Model application form Asset Backed Securities

A fine-tuning has been made to the application forms for admission relating to asset backed securities (ABS) included in the Instructions, in order to also allow for the possibility to request the issuance of an eligibility opinion on an ABS issuance programme, as well as the confirmation of the eligibility opinion and the possibility to request admission to trading on the Professional segment of MOT in the case of ABS that are not rated.

The updated texts of the Rules and Instructions will be published on Borsa

Italiana's website (www.borsaitaliana.it).

The changes of the Rules and Instructions are shown below.

01 – ETFplus Market

RULES

Chapter 7 - ETC/ETN

omissis

Article 2.2.20

(Requirements for issuers of ETC/ETN)

1. ETC/ETN issued by Italian or foreign companies or entities whose exclusive corporate purpose is to make one or more issues of financial instruments.
2. ~~ETC/ETN may be admitted to listing 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 a statutory auditing company drawn up in accordance with Legislative decree no. 39 of 27 January 2010 or the corresponding applicable provisions of foreign law.~~ **Where the issuer of ETCs or ETNs has published and filed at least one annual financial statement the** 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, in the absence of audited annual accounts or a balance sheet and income statement for a period of less than one year, a certification with details of the entry in the company register or equivalent for foreign companies. 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. In the case of third country auditors and audit entities, pursuant to Article 34, paragraph 1, of Legislative Decree no. 39 of 27 January 2010, the issuer must provide confirmation to Borsa Italiana, at the latest on the date of admission to listing, that the appointed auditor or audit entity has submitted an application for inclusion in the register kept by the Ministry of Economy and Finance pursuant to Article 34 of Legislative Decree no. 39² of 27 January 2010 and is aware that, in the absence of such registration, pursuant to Article 34, paragraph 6, of Legislative Decree no. 39 of 27 January 2010, the audit reports issued by an auditor or audit entity of a third country that is not registered have no legal effect in Italy.~~
3. Where the creditworthiness of issuers of ETC/ETN themselves has been rated by a local or international credit rating agency in the twelve months preceding

² Pending the adoption of the MEF Regulation as per Article 34, paragraph 7, of Legislative Decree no. 39/2010, the transitional regime as per Article 43, paragraph 9, of the same Decree applies, and therefore the application for registration as auditor or auditing entity of the third countries must be submitted to Consob

the submission of the application for admission to listing, the rating or its update must be notified to Borsa Italiana if public. This information will be disclosed to the market in the Notice establishing the date of the start of trading.

4. Borsa Italiana may, for the purpose of evaluating the suitability of the issuer of ETC/ETN, take into consideration the latter's previous experience with ETC/ETN, and may ask it to describe the risk-hedging strategies it intends to adopt in connection with the issue.

INSTRUCTIONS

Title IA.1

Application for admission to listing, applications for admission to trading and the documentation to be attached

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 authorization from Borsa Italiana.

In the case of any discrepancies or incompatibilities found between the contents of the application in the Instructions and the contents of the electronic venue, the content of the rules and instructions shall prevail.

Model application form for the admission of ETCs/ETNs to listing on the ETFplus market

Application for admission to listing

* * *

omissis

The following documentation is attached and shall be an integral part of the application:

ANNEX NO.	ANNEX
☐ Annex 1	Documentation referred to in Article 2, letters (ii) to (vi), of Notice no. 6-04 "Documentation to be supplied at the time of the application for admission to listing of ETFs". A draft of the prospectus, including any annexes, or a copy of the prospectus approved by the competent authority with details of the approval or, in the case of a prospect consisting of separate documents, draft of the registration document and draft of an information note and summary note]. New versions of such draft or supplements must be sent promptly to Borsa Italiana also in the version with mark-up compared to the last version previously registered.
☐ Annex 2	A summary table with the features of the financial instrument drawn up in accordance with the model specified by Borsa Italiana according to the instrument's features. (any features that have not been decided at the time the application is filed must be transmitted as soon as they become available and in any case before the admission decision).

☐ Annex 3	copies of the documentation concerning the last two sets of approved and published annual accounts (or of the last annual accounts if the Issuer has been in operation for a shorter period), including the consolidated accounts where applicable, accompanied by all the annexes provided for by law; If the Issuer has been constituted recently, in the absence of a balance sheet and income statement for a period of less than one year, a certification is required with details of the entry in the company register or equivalent for foreign companies. (this attachment is not required if the Issuer has other instruments admitted on the markets organised and managed by Borsa Italiana)
☐ Annex 4	If not included in other documents, a copy of the report of the statutory auditor or the statutory auditing company on the accounts, including the consolidated accounts where applicable, for the last two financial years and, if they exist, for the two previous years (this attachment is not required if the Issuer has other instruments admitted on the markets organised and managed by Borsa Italiana)
☐ Annex 2 5	Where requested by Borsa Italiana under Article 2.2.21, paragraph 2, of the Rules, the Issuer must attach a legal opinion issued by a lawyer licensed to practice in Italy or in the country in which the underlying is traded attesting the existence in the latter of rules substantially equivalent to those in force in Italy on the information to be made available to the public and the regulatory authority by the issuer of the underlying.
☐ Annex 3 6	Exclusively limited for the issuer under foreign law of a non-EU country and that has not securities listed on other regulated markets of other EU countries a declaration attesting that for the issuer established under foreign law there are no impediments to the substantial observance by the Issuer of the provisions contained in the Rules or in the in laws and other regulations to which they are subject concerning the information that issuers of financial instruments admitted to listing must make available to the public, Consob and Borsa Italiana.
☐ Annex 4 7	The detailed methodology for the calculation and management of the indices is attached, where not already sufficiently illustrated in the prospectus.
☐ Annex 5 8	Where not included in other documents, a copy of the current bylaws issued by the Company Register or, in the case of foreign entities or issuers, by some other competent authority. (this attachment is not required if the Issuer has other instruments admitted on the markets organised and managed by Borsa Italiana, provided there is a declaration attesting that the bylaws already transmitted have not been amended)
☐ Annex 6 9	A legal opinion issued by a leading international law firm attesting that the conditions referred to in Article 2.2.22, paragraph 2, of the Rules obtain.
☐ Annex 7 10	Where not included in other documents, a description of the structure of the operation. ☐ 1.A summary description of: the structure of the operation with an indication of the persons involved, their roles and, where available, their ratings; any guarantees backing the operation or individual tranches (credit enhancement); and any financial transactions involved in the operation. ☐ 2. A summary description of the quantitative and qualitative data concerning the underlying assets, the components of the pool of assets and any assets pledged as guarantees and destined for the repayment of the financial instruments (collateral) and of the risks associated with such assets, where not detailed in the prospectus. ☐ 3. A description of the manner of managing the cash flows expected in connection with the subscription and redemption of the financial instruments, where not detailed in the prospectus. ☐ 4. A description of the steps taken for the custody of the raw materials/precious metals for each type/tranche of financial instruments that can be issued under the prospectus with commodities as their underlying, where not detailed in the prospectus. ☐ 5. A description of the type of contracts, including derivative contracts, concluded in order to link the value of the financial instruments issued to the price of the underlying and of the counterparties to such contracts, for each type of financial instrument that can be issued under the prospectus. In addition, a description of the conditions permitting the replacement of the counterparties to such contracts and the consequences of such replacements for the holders of the financial instruments. The descriptions referred to above do not have to be provided if they are already set out in detail in the prospectus. ☐ 6. A description of the exposure to risks and an assessment of the risk of default or credit downgrade (where material) with reference to the counterparties to

	the contracts underlying the financial instruments and of any guarantors, where not detailed in the prospectus.
☐ Annex 11	Declaration that the market maker _____ (company name of the market maker) has been appointed pursuant to Article 4.4.2, paragraph 3 of the Regulation and that the same has undertaken to comply with Borsa Italiana's obligations relating to the activity of market maker established by Borsa Italiana.
☐ Annex 8 12	Declaration that the contract has been signed with a SDIR included among the list of authorised persons kept by Consob or, alternatively, if the issuer does not use a SDIR for the public disclosure of regulated information, a declaration that the issuer has chosen to disclose regulated information on its own pursuant to Article 65-sexies of Consob Issuer's Regulation. The declaration must be renewed without delay if a new SDIR is chosen to replace the SDIR previously chosen or after the issuer's decision to disclose regulated information on its own. The declaration must be attached in the case of issuers requesting admission to trading of securities in ETFPlus market and where Italy is the Home country pursuant to Article 1, paragraph 1, letter w-quater of the Consolidated Law on Finance or where Italy is the only Host country, but which do not have securities admitted to trading in the Home country pursuant to Article 112-bis, paragraph 1 of Consob Issuer's Regulation. The declaration must be attached in the case of issuers requesting admission to trading of securities in ETFPlus market in Italy which is a Host country together with other EU member states and not in the Home country, where established by Consob pursuant to Article 112-bis, paragraph 2 of Consob Issuer's Regulation.

Borsa Italiana may, for the purposes of its examination and also during the same, request the Issuer to provide additional information, clarifications and documentation with respect to that provided for. It may also agree to the omission of information or documents referred to in the preceding points, where such data or documents can be considered superfluous or are already contained in other documentation submitted. In such cases, the additional information documents, clarifications and documentation requested by Borsa Italiana will need to be filed and, where authorised by Borsa Italiana, the information and documents that are surplus or already contained in other documentation submitted may be omitted.

AND UNDERTAKE

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 authorization from Borsa Italiana.

In case of any discrepancies or incompatibilities found between the contents of the application in the instructions and the contents of the electronic venue, the content of the rules and instructions shall prevail.

Model application form for the admission to listing of unit/shares of ETFs on the ETFplus market

Application for admission to listing

omissis

* * *

The following documentation is attached and shall be an integral part of the application:

EXHIBIT	ANNEX
☐ N. 1	Documentation referred to in Article 2, letters (ii) to (vi), of Notice no. 6-04 "Documentation to be supplied at the time of the application for admission to listing of ETFs".
☐ N. 2 ±	Where not included in other documents, a copy of the management company's or Sicav's articles of incorporation and bylaws (this attachment is not required to the Issuer having other instruments already admitted on the market organised and managed by Borsa Italiana and if the Issuer has declared that the articles of incorporation and bylaws already transmitted have not been amended and are already in force)
☐ N. 3 ±	For Italian ETFs, where not included in other documents , a copy of the rules of the ETF;
☐ N. 3	A draft of the prospectus or a copy of the prospectus approved by the competent authority with details of the approval and the "key information for investors" KIID). The definitive versions of the prospectus must be sent promptly to Borsa Italiana.
☐ N. 4	For foreign CIUs, a draft of the listing document drawn up in the manner provided for in the Consob regulations in force. The definitive versions of such documents must be sent promptly.
☐ N. 3 4	For index ETFs, an indication of the composition of the reference index, the method and sources for its calculation, and its updating and dissemination. (This report is not required where the reference index is calculated, updated and disseminated by Borsa Italiana or by a company with which Borsa Italiana has concluded a specific agreement)
☐ N. 4 5	For structured ETFs an indication of the composition and the method and sources for the calculation, updating and dissemination of the index to which the performance of the ETF is linked and on any other variables in the formula linking the value of the index to that of the ETF. Borsa Italiana may waive the request for this report if such information is already available to it.
☐ N. 6	A copy of the last annual or half-yearly statement of operations of the ETF, where available. (this attachment is not required to the Issuer having other instruments already admitted on the market organised and managed by Borsa Italiana)
☐ N. 5 8	A summary table with the features of the financial instrument drawn up in accordance with the model specified by Borsa Italiana according to the instrument's features. (Any features that have not been decided at the time the application is filed must be transmitted as soon as they become available and in any case before the admission decision)
☐ N. 9	For foreign ETF, UCITS or AIFMD declaration (if applicable and if it is not result in other documentation transmitted to Borsa Italiana) as well as any Consob communication or authorization issued pursuant to Article 44 of the Consolidated Law on Finance on marketing of units or shares of AIFs to retail investors
☐ N. 10	For open end AIFs a copy of any Consob communication or authorization issued pursuant to Article 44 of the Consolidated Law on Finance on marketing of units or shares of AIFs to retail investors.
☐ N. 11	Declaration that the market maker _____ (company name of the market maker) has been appointed pursuant to Article 4.4.2, paragraph 3 of the Regulation and that the same has undertaken to comply with Borsa Italiana's obligations relating to the activity of market maker established by Borsa Italiana.

Borsa Italiana may, for the purposes of its examination and also during the same, request the Issuer to provide additional information, clarifications and documentation with respect to that provided for. It may also agree to the

omission of information or documents referred to in the preceding points, where such data or documents can be considered superfluous or are already contained in other documentation submitted

AND UNDERTAKES

omissis

02 – MOT Market

RULES

Article 1.3 (Definitions)

Notes

Other securities based on debt other than bonds pursuant to Articles 2410 et seq. of the Italian Civil Code.

Omitted

Title 2.2 Conditions for admission

Omitted

Article 2.2.29 (Requirements for structured bonds)

1. For the purposes of admission to listing, structured bonds must have the following characteristics:

- a) be linked to assets that satisfy the requirements referred to in Article 2.2.27;
- ~~b) in no circumstances may they be redeemed at a price lower than their face value;~~
- b) ~~e)~~ provision must be made for adjustments where extraordinary events occur regarding the underlying assets referred to in Article 2.2.27, subparagraphs a), e), f), g) and h) chosen for the linkage mechanism. 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 of the structured bonds must also undertake to notify such adjustments to Borsa Italiana, for dissemination to the market, appropriately in advance of the date on which the adjustments will take effect.

The matters referred to in the provisions of subparagraphs b) ~~and e)~~ must be contained in the issue rules.

2. For the purposes of admission to listing, Borsa Italiana may also require for structured bonds that where the method of calculation involved in the linkage mechanism is in the form of a mathematical formula, a numerical example be given that is not misleading.
3. For the purposes of admission to listing, Borsa Italiana recommends that the prices to be used for the linkage mechanism should normally be based on a significant volume of trading in the financial asset in question.
4. For the purposes of admission to trading, the structured bonds have to be issued against a loan whose residual amount is at least 15 million euro or equivalent amount. Borsa Italiana may, however, accept an amount lower than that specified above when it deems that a sufficient market will develop for the bonds in question.

Omitted

Chapter 12 - Other securities and special distribution conditions

Article 2.2.40

(Other securities)

The foregoing provisions of this Title concerning shares, bonds and warrants shall also apply, insofar as they are compatible, to the admission to listing of respectively other equity securities, other debt securities, **including notes**, and other securities comparable to warrants.

Title 4.1

Tradable instruments, clearing, guarantee and settlement

Article 4.1.1

(Tradable instruments)

1. In markets that are organised and managed by Borsa Italiana, the following financial instruments are traded for any quantity or for minimum lots and multiples thereof:
 - a) *Omissis*
 - b) *Omissis*
 - c) in the electronic bond market (MOT): bonds other than convertible ones, Government securities, euro-bonds, structured bonds, covered bonds, ABS and other debt securities, **including notes**, and instruments tradable in the monetary market;

Omissis

1. Early repayment of convertible bonds

INSTRUCTIONS

Section IA.2.9

Delisting of financial instruments with a limited time

Omissis

Article IA.2.9.2

(Bonds other than convertibles and those subject to drawing for repayment)

Asset-backed securities and bonds other than convertibles and those subject to drawing for repayment shall be delisted by Borsa Italiana on the second day before that set for repayment (early or otherwise) of the issue. For this purpose, the calculation of the days is based the calendar of the settlement currency of the contract and taking into account the open days of the relevant settlement system. If such day is a non-trading day, the delisting day is the first following trading day.

Omissis

Article IA.2.9.4

(Convertible bonds)

1. Borsa Italiana shall normally delist convertible bonds on the first open TARGET calendar day before the last trading day on which they may be converted, early or otherwise. If such day is a non-trading day, the delisting day is the first following trading day.
2. In the case of convertible bonds whose conversion period ends well in advance of their maturity, on the first trading day following the last day on which they may be converted, Borsa Italiana may delist them from the related market and concurrently list them on the MOT market. Provisionally, Borsa Italiana shall order the suspension of the listing of the convertible bond on the open TARGET calendar day before the last trading day on which they may be converted as well as on the last trading day on which they may be converted.
3. **In the case of convertible bonds that provide for the possibility of early repayment without the corresponding setting of a final deadline for early conversion, Borsa Italiana shall delist the convertible bonds on the second day before that set for the early repayment of the issue. For this purpose, the calculation of the days is based the calendar of the settlement currency of the contract and taking into account the open days of the relevant settlement system. If such day is a non-trading day, the delisting day is the first following trading day.**

03 – Legal Entity Identifier

RULES

Article 2.1.3

(General conditions for admission)

1. Issuing companies and entities must be regularly established and their articles of incorporation and bylaws must conform with the laws and the regulations to

which the companies and entities are subject.

2. Financial instruments must be:
 - a) issued in compliance with the laws, regulations and any other provisions that apply;
 - b) in conformity with the laws and regulations to which they are subject;
 - c) freely negotiable. Financial instruments whose transfer is subject to restrictions are considered freely negotiable when the restrictions do not involve any risk of disturbing the market;
 - d) suitable for settlement using the settlement service operated by the CSDs indicated by Borsa Italiana for each market or segment indicated in the Instruction;
 - e) suitable for trading in a fair, orderly and efficient manner.
3. **Issuers must take all necessary measures to have a valid and constantly updated Legal Entity Identifier (LEI) for as long as their financial instruments are admitted to trading.**

04 – static and dynamic price

RULES

Title 4.3

Trading methods

omissis

Article 4.3.10 (Static and dynamic reference price)

1. The static reference price in the Euronext Milan, Euronext MIV Milan, MOT and ETFplus markets shall be:
 - a) the previous day's closing reference price in the opening auction;
 - b) the price at which contracts are concluded in the auction phase, after each auction phase; if an auction price is not determined, the static price shall be the price of the first contract concluded in the continuous trading phase.
2. The dynamic reference price in the Euronext Milan, Euronext MIV Milan, MOT and ETFplus markets shall be:
 - a) the price of the last contract concluded in the current session;
 - b) the previous day's closing reference price if no contracts have been concluded in the current session.

3. For financial instruments other than SPACs, traded on the Euronext MIV Milan market starting from 25 October 2021, the static reference price shall be the Indicative Price and the dynamic price shall be the price of the last contract concluded in the current session;
4. **Borsa Italiana shall establish on a general basis the criteria for the determination of price collars, reservation thresholds, and static and dynamic reference prices in the Guide to the Parameters, notified in a Notice. Borsa Italiana may modify such limits during the trading session for the purpose of control of the regularity of trading.**

05 – membership requirements

INSTRUCTIONS

Chapter IA.3.1 – Conditions for admission to trading and maintaining eligibility

Article IA.3.1.1

(Intermediaries admitted to trading)

1. The following may participate in trading in markets organised and managed by Borsa Italiana:
 - a) persons authorised to provide the services and engage in the activity of dealing for own account and/or executing orders on behalf of clients under the Consolidated Law on Finance, the Consolidated Law on Banking or other special provisions of Italian law;
 - b) banks and investment firms authorised to provide the services and engage in the activity of dealing for own account and/or executing orders on behalf of clients under laws of other EU countries;
 - c) the firms of non-EU countries entered in the register of third country firms kept by ESMA pursuant to Article 48 of Regulation (EU) No. 2014/600 and the firms authorized to provide investments service and, where applicable, insurance companies, entities authorised to provide collective asset management services, and pension funds, in non-EU countries in which Borsa Italiana can operate in compliance with the provisions of article 70 of the Consolidated Law on Finance;
 - d) the entities authorised by the competent Authority of an EU country to provide one or more investment services and activities; insurance companies, the entities authorised to provide collective asset management services, and pension funds. These entities must satisfy the requirement indicated at letter e), point 2.
 - e) ~~firms set up in the legal form of a società per azioni or a società a responsabilità limitata, or equivalent~~ which trade on their own account within the limits imposed in Article 4-terdecies, paragraph 1, letter d), of the Consolidated Law on Finance; **provided that they:**

~~which meet the following conditions:~~

1. ~~the persons performing administrative, management and supervisory functions and those responsible for trading activity and the internal control function satisfy adequate integrity requirements;~~
 2. ~~they have established an internal audit function that does not depend hierarchically on any person with operational responsibilities and that makes periodic checks on the activity of trading in financial instruments; Borsa Italiana may exempt intermediaries from this requirement after evaluating their size (proportionality principle)~~ **have an adequate internal organisation;**
 3. **have adequate skills and sufficient experience in trading financial instruments**
 4. ~~3) they have adequate financial resources to ensure the business continuity of the trading service and which are not less than 50,000 euros.~~
2. The participation of companies according to paragraph 1, letter e), established in a non-EU Country is subject to the conclusion of agreements between Consob and the corresponding supervisory authorities in the home country.

3. **Article 2201/2 of Rule Book I applies.**

omissis

Article IA.3.1.4

(Applications for admission and activation)

1. The Application referred to in Article 3.1.2, paragraph 1 of the Rules must be sent signed to Borsa Italiana via a dedicated portal together with a copy of the authorisation issued by the competent Authority, if any. In case of technical unavailability of the portal, the information and documentation will be sent in paper format.
2. Intermediaries are required to complete the participation documentation using the forms and functions available via a dedicated portal with the following data:
 - a) information concerning the participation requirements;
 - b) information concerning the offer of the "Direct Electronic Access" service, specifying whether it takes place through the technical structure of the market intermediary through a DMA or directly through a sponsored access;
(The entry into force of the "sponsored access" for the Euronext Derivatives Milan market will be communicated with a subsequent Notice)
 - c) declaration showing that before use of each Algorithm Trading, and whenever a substantial update is made to each of them, the operator has run tests as appropriate to avoid creating abnormal trading conditions and indicates the environment in which the tests of these algorithms were run;
 - d) information about "high frequency Algorithmic Trading";
 - e) declaration showing that specific procedures for use of the order cancellation function have been implemented, and which also shows whether the technical procedures for cancelling orders are available on the intermediary's systems or in the market functions (kill functionality);
 - f) ~~in the case referred to in Article IA.3.1.1, paragraph 1 (e), declaration~~

~~of the legal representative of the company that confirms the compliance with the requirements for the good reputation of the parties indicated therein;~~

~~g) in the case referred to in Article IA.3.1.1, paragraph 1(e), declaration of the legal representative of the company that confirms that the internal audit function has been assigned to conduct periodic audits on the trading of financial instruments;~~

~~h) f) a declaration of the legal representative of the company containing a statement of the adequacy of the financial resources to ensure the business continuity of the trading service and which are not less than 50.000 euros;~~

~~i) g) for the market intermediaries that offer the "Direct Electronic Access" service to sponsored customers Article 3.2 e 3.3 of Rule Book I shall apply. The request for a sponsored access connection shall be approved by Borsa Italiana.~~

3. In the case of intermediaries already admitted to trading on a regulated market/segment managed by ~~Borsa Italiana~~ **Euronext** requesting to participate in another market/segment **managed by Borsa Italiana, the latter Borsa Italiana** reserves the right to consider fulfilled the membership requirements referred to in Articles **IA.3.1.1 and IA.3.1.2** and not to require the documentation already provided by the intermediary in connection with its participation in other regulated markets/segments that it manages **managed by Euronext**. The procedure referred to in Article 3.2.1 of the Rules **and to article 2601 of the Book I** shall apply insofar as it is compatible.

06 – Model application form Asset Backed Securities

Application for listing/declaration of admissibility for listing

[THIS FORM SHALL APPLY TO CERTIFICATES REPRESENTING SHARES, BOND ISSUED BY LOCAL AUTHORITIES, CONVERTIBLE BONDS; COVERED BONDS, ASSET BACKED SECURITIES (ABS), WARRANT AND TO THE FINANCIAL INSTRUMENTS TRADED ON THE EURONEXT MIV MILAN MARKET]

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

WHEREAS

- Consob, in resolution no. 11091 of 12 December 1997, authorised Borsa Italiana S.p.A. to operate the regulated markets it organises and manages;

- the organisation and management of the Stock Exchange and the market for derivative financial instruments (Euronext Derivatives Milan Market) are governed by rules approved by the ordinary shareholders' meeting of Borsa Italiana S.p.A. on 11 December 1997 (hereinafter, as last amended, the "Rules");

- the Board of Directors of Borsa Italiana S.p.A. has approved the Instructions accompanying the Rules;

- 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 Title 2.6 of the Rules and the accompanying Instructions;

- the Company declares that it has viewed the information document provided on Borsa Italiana's website pursuant to Regulation (EU) 2016/679 (GDPR).

[- the Company on with (instrument) appointed as listing agent to collaborate in this admission procedure, granting it all the necessary powers in accordance with and for the purposes of Title 2.3 of the Rules until]

In consideration of the foregoing, the Company in the person of its legal representative or other duly authorised person,

[AND, WHERE PROVIDED FOR, WHEREAS

a) in decision no. _____ dated _____ Borsa Italiana issued a declaration of admissibility to listing for bonds to be admitted under the programme _____ with reference to the following Supplementary Notes

_____;
b) in decision no. _____ dated _____ Borsa Italiana subsequently confirmed the admissibility referred to in point a) (to be completed in the event of subsequent confirmation);]

APPLIES

in accordance with Article 2.4.1 of the Rules for the admission to listing of the following financial instruments:

.....
.....
.....

by means of the procedure referred to in Article 2.4.2 [2.4.3 in this case it must be specified if the Issuer intends to make use of the distribution mode for financial instruments referred to in paragraph 7 and declared by the Issuer the full correspondence of the operating methods for carrying out the offer with the provisions contained in the prospectus filed with Consob] [2.4.4] of the Rules

- ☐ in accordance with article 2.4.6 of the Rules for the admissibility to listing of the following financial instruments:

- _____
- _____

to be issued under the _____
programme with reference to the following [supplementary
notes/programme]: _____

- ☐ in accordance with article 2.4.6, paragraph 3 of the Rules, confirmation of the admissibility to listing of the bonds to be issued under the programme, with reference to the following supplementary notes:
- ☐ in accordance with article 2.4.6, paragraph 5 of the Rules, admission to listing of the following financial instruments
.....
.....
.....
- ☐ admission to the Professional segment of the MOT market.

DECLARES THAT

☐ an analogous application has been submitted to the regulated market of

☐ it is intended that an analogous application should be submitted within the next 12 months to the regulated market of

☐ it is not intended that an analogous application should be submitted within the next 12 months to any other regulated market.

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

application for admission to listing of

[for the list of documents to be attached to the application see Tables 2 (certificates representing shares), 3 (bonds and other debt securities), 4 (warrants), 5 (shares or units of AIFs) and 6 (ordinary shares admitted on the professional segment of the Euronext MIV Milan market) of the Instructions]

Model application form for the issuers having other financial
instruments already admitted to trading in Borsa Italiana after
2 January 1998

Omissis

Application for listing/**declaration of admissibility for listing**

[THIS FORM SHALL APPLY TO CERTIFICATED REPRESENTING SHARES, BOND ISSUED BY LOCAL AUTHORITIES, CONVERTIBLE BONDS; COVERED BONDS; ASSED BACKED SECURITIES (ABS), WARRANT AND TO THE FINANCIAL INSTRUMENTS TRADED ON THE EURONEXT MIV MILAN MARKET]

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

[AND, WHERE PROVIDED FOR, WHEREAS

- a) in decision no. _____ dated _____ Borsa Italiana issued a declaration of admissibility to listing for bonds to be admitted under the programme _____ with reference to the following Supplementary Notes _____;
- b) in decision no. _____ dated _____ Borsa Italiana subsequently confirmed the admissibility referred to in point a) (to be completed in the event of subsequent confirmation);]

APPLIES

in accordance with Article 2.4.1 of the Rules for the admission to listing of the following financial instruments:

.....
.....

by means of the procedure referred to in Article 2.4.2 [2.4.3 in this case it must be specified if the Issuer intends to make use of the distribution mode for financial instruments referred to in paragraph 7] [2.4.4] of the Rules.

- ☐ in accordance with article 2.4.6 of the Rules for the admissibility to listing of the following financial instruments:

- _____
- _____

to be issued under the _____ programme with reference to the following [supplementary notes/programme]: _____

- ☐ in accordance with article 2.4.6, paragraph 3 of the Rules, confirmation of the admissibility to listing of the bonds to be issued under the programme, with reference to the following supplementary notes:

- ☐ **in accordance with article 2.4.6, paragraph 5 of the Rules, admission to listing of the following financial instruments**
.....
.....
.....
- ☐ **admission to the Professional segment of the MOT market.**

DECLARES THAT

- ☐ an analogous application has been submitted to the regulated market of
- ☐ it is intended that an analogous application should be submitted within the next 12 months to the regulated market of
- ☐ it is not intended that an analogous application should be submitted within the next 12 months to any other regulated market.

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

- application for admission to listing of
