

<b>AVVISO</b> <b>n.1825</b>	29 Gennaio 2019	ExtraMOT
--------------------------------	-----------------	----------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --  
dell'Avviso

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

*Testo del comunicato*

Si veda l'allegato/See the annex

*Disposizioni della Borsa*

## MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL MERCATO EXTRAMOT

### MEMBERSHIP

Le modifiche illustrate nel presente avviso entreranno in vigore il **25 febbraio 2019** e riguardano la semplificazione del processo di *membership*.

\*\*\*

La partecipazione al mercato ExtraMOT prevede che l'operatore, indipendentemente dagli strumenti finanziari che intende negoziare, debba confermare:

- l'adesione, diretta o indiretta, ai servizi di liquidazione gestito da Monte Titoli e dagli ICSD; e
- l'adesione, diretta o indiretta, alla controparte centrale.

Si prevede di favorire l'adesione al mercato rendendo più flessibili tali requisiti e, in particolare, lasciando all'operatore la possibilità di aderire ai sistemi di Monte Titoli oppure ai sistemi degli ICSD e di aderire o meno alla controparte centrale. Borsa Italiana renderà disponibili all'operatore gli strumenti finanziari negoziabili in base alle modalità di liquidazione e compensazione da esso comunicate.

Ciò consentirà all'operatore di poter accedere al mercato ExtraMOT in maniera più agevole attivando esclusivamente le modalità di liquidazione e compensazione necessarie per i titoli per i quali è interessato alla negoziazione.

\*\*\*

*Il testo aggiornato del Regolamento ExtraMOT sarà reso disponibile sul sito Internet di Borsa Italiana, all'indirizzo [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)*

*Di seguito si riportano le modifiche al testo del Regolamento.*

## REGOLAMENTO EXTRAMOT

# OPERATORI

## Disposizioni generali

### Condizioni di ammissione e permanenza delle condizioni

G	1020	<p>L'ammissione degli <b>operatori</b> alle negoziazioni è subordinata alla verifica effettuata da <b>Borsa Italiana</b> sulla base di criteri oggettivi non discriminanti, delle seguenti condizioni, che dovranno sussistere in via continuativa:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>1020.1 adeguatezza dei sistemi tecnologici utilizzati per lo svolgimento delle negoziazioni e delle attività connesse rispetto alla natura delle attività svolte e al numero e alla tipologia di collegamenti con i mercati, nonché la loro compatibilità con le strutture informatiche e telematiche di supporto predisposte da <b>Borsa Italiana</b> per il funzionamento del mercato;</li> <li>1020.2 sufficiente numero di addetti con adeguata qualificazione professionale in relazione alla tipologia di attività svolte, nonché al numero e alla tipologia di collegamenti con il mercato;</li> <li>1020.3 adeguate procedure interne e di controllo dell'attività di negoziazione;</li> <li>1020.4 adeguate procedure di compensazione e garanzia, nonché di liquidazione.</li> <li>1020.5 L'<b>operatore</b> può affidare a soggetti terzi la gestione dei sistemi tecnologici alle condizioni previste nelle linee guida Sec. 130.</li> </ul>
G	1020.6	<p>L'ammissione degli <b>operatori</b> è inoltre subordinata alla verifica:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) dell'adesione diretta o indiretta ai servizi di liquidazione previsti nelle linee guida Sec. 500, nonché dell'adesione ai sistemi ad essi accessori (sistemi di riscontro e rettifica);</li> <li>b) dell'adesione diretta alla <b>controparte centrale</b> previsto nelle linee guida Sec. 501 per gli operatori che non siano partecipanti alla <b>controparte centrale</b>, dell'accordo con un partecipante alla <b>controparte centrale</b> sulla base del quale: <ul style="list-style-type: none"> <li>- il partecipante alla <b>controparte centrale</b>, al momento della conclusione del contratto sul mercato, diventa controparte della <b>controparte centrale</b> per tale operazione; e</li> <li>- l'<b>operatore</b>, contestualmente, diventa controparte del partecipante alla <b>controparte centrale</b></li> </ul> </li> </ul>
	1020.7	<p style="text-align: center;"><b>Si applica la linea guida sec. 135.</b></p> <p>Al fine del rispetto delle condizioni di cui al presente articolo, l'<b>operatore</b> deve soddisfare i requisiti minimi previsti nelle Linee Guida</p>

Sec. 120 Linee guida  
Requisiti di partecipazione

- 120.1 L'**operatore**, ai fini del rispetto delle condizioni di cui all'articolo 1020 deve attestare che:
- a. gli addetti alle negoziazioni conoscano le regole, le modalità di funzionamento del mercato e gli strumenti tecnici funzionali all'attività di negoziazione e siano in possesso di un'adeguata qualificazione professionale;
  - b. gli addetti all'attività di **specialista** per gli **strumenti finanziari ExtraMOT**, oltre ad essere in possesso dei requisiti sopra indicati per i negoziatori, conoscano le regole e le modalità di svolgimento dell'attività di **specialista** e dei relativi strumenti tecnici;
  - c. è assicurata la presenza di un **compliance officer**, che deve avere una approfondita conoscenza del presente **Regolamento**. Al **compliance**

officer sono demandati inoltre i rapporti con l'ufficio di vigilanza delle negoziazioni di **Borsa Italiana**. L'operatore comunica a **Borsa Italiana** il nominativo del compliance officer, che deve essere reperibile durante l'orario di mercato. Per garantire la continuità della funzione, in caso di sua non reperibilità, l'operatore comunica inoltre, preventivamente o di volta in volta, il nominativo di un sostituto. Tali comunicazioni sono effettuate utilizzando i moduli o le funzioni disponibili attraverso il Portale di Membership di **Borsa Italiana**;

d. si è dotato in via continuativa di sistemi, procedure e controlli dell'attività di negoziazione tra cui specifiche procedure di utilizzo della funzione di cancellazione degli ordini, nonché di procedure di compensazione e garanzia e di liquidazione che tengano conto delle caratteristiche dell'impresa e dell'attività svolta;

e. si è dotato di una unità interna di information technology adeguata per numero di addetti, professionalità e specializzazione a garantire la continuità e puntualità di funzionamento dei sistemi di negoziazione e liquidazione utilizzati tenuto conto del grado di automazione delle procedure interne e dell'eventuale ricorso a soggetti terzi. L'operatore comunica a **Borsa Italiana** il nominativo di un referente per la funzione di information technology che deve essere reperibile durante l'orario di mercato. Per garantire la continuità della funzione, in caso di sua non reperibilità, l'operatore comunica inoltre, preventivamente o di volta in volta, il nominativo di un sostituto, utilizzando i moduli o le funzioni disponibili attraverso il Portale di Membership di **Borsa Italiana**.

**120.2** *L'operatore, ai fini del rispetto delle condizioni di cui all'articolo 1020.6, lettera a), deve attestare:*

- i) *nel caso di adesione diretta al servizio di liquidazione, la partecipazione al servizio sistema X-TRM;*
- ii) *nel caso di adesione indiretta al servizio di liquidazione, la partecipazione per suo conto del liquidatore al servizio X-TRM.*

**120.3** *Nello svolgimento dell'attività di negoziazione e delle attività connesse, l'operatore si avvale di sistemi tecnologici idonei all'interazione con le strutture telematiche ed informatiche del mercato, per i quali **Borsa Italiana** ha rilasciato la certificazione di conformità (cd. conformance test). La certificazione di conformità deve essere svolta prima dell'utilizzo dei sistemi di accesso al mercato e prima di ogni aggiornamento sostanziale di tali sistemi di accesso o del sistema di negoziazione del mercato, con le modalità indicate nel Manuale dei Servizi delle Negoziazioni. Per l'effettuazione del conformance test è richiesta la sottoscrizione di specifiche condizioni generali di fornitura del servizio.*

*omissis*

**Sec. 135** **Adesione ai servizi di liquidazione e di compensazione e garanzia**

**135.1** *Ai sensi dell'articolo 1020.6 a), l'operatore deve aderire direttamente o indirettamente sia ai servizi di liquidazione indicati alle linee guida 500.2*

**135.2** *L'operatore, ai fini del rispetto delle condizioni di cui all'articolo 1020.6, lettera a), deve attestare:*

- i) *nel caso di adesione diretta al servizio di liquidazione, la partecipazione al servizio X-TRM;*
- ii) *nel caso di adesione indiretta al servizio di liquidazione, la partecipazione per suo conto del liquidatore al servizio X-TRM.*

**Sec. 136**

**Adesione al sistema di compensazione e garanzia**

**136.1** *Ai sensi dell'articolo 1020.6 b), l'operatore deve aderire al sistema di compensazione e garanzia gestito da Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A.*

**135.4** ***Borsa Italiana si riserva di limitare gli strumenti finanziari negoziabili a seconda delle modalità di adesione ai sistemi di compensazione e liquidazione comunicate dall'Operatore.***

## AMENDMENTS TO EXTRAMOT MARKET RULES

### MEMBERSHIP

The amendments illustrated in the present Notice will enter into force on **25 February 2019** and they concern the simplification of the membership process.

\*\*\*

Membership in the ExtraMOT market requires that the intermediary, regardless of the financial instruments he intends to trade, must confirm:

- the direct participation in the settlement system managed by Monte Titoli and by the ICSD; and
- the direct or indirect participation in the central counterparty.

It is envisaged to foster the membership to the market by making these requirements more flexible and, in particular, by allowing the intermediary of joining Monte Titoli or ICSD systems and to adhere or not to the central counterparty. Borsa Italiana will make available to the intermediary the financial instruments tradable on the basis of the settlement and clearing modalities communicated.

This will allow the intermediary to access to the ExtraMOT market more easily activating exclusively the settlement and clearing modalities necessary for the securities he wants to trade.

\*\*\*

*The updated texts of the ExtraMOT Market Rules will be published on Borsa Italiana's website ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)).*

*The changes of the ExtraMOT Market Rules are shown below.*

# MEMBERSHIP

## General provisions

*omissis*

### Condition for admission and continued eligibility

G	1020	<p>The admission of intermediaries to trading shall be subject to verification by <b>Borsa Italiana</b>, in accordance with objective non-discriminatory criteria, of fulfilment of the following conditions on a continuing basis:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>1020.1 adequacy of the technological systems used for trading and associated activities carried on and the number and types of interconnections with the market, and their compatibility with the electronic data processing and telecommunication support systems adopted by <b>Borsa Italiana</b> for the operation of the market;</li> <li>1020.2 sufficient staff with adequate professional qualifications in relation to the types of activity carried on and the types of <b>interconnection</b> with the market;</li> <li>1020.3 adequate internal procedures and controls for trading activity;</li> <li>1020.4 adequate clearing and guarantee and settlement procedures.</li> <li>1020.5 <b>Intermediaries</b> may entrust the management of technological systems to third parties, subject to the conditions laid down in the guidance Sec. 130.</li> <li>1020.6 The admission of <b>intermediaries</b> shall also be subject to verification: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) of direct or indirect participation in the settlement systems provided in the Guidance to the Rule Sec. 500 and participation in their accessory systems (trade-checking systems);</li> <li>b) direct participation of the <b>central counterparty</b> system referred to in Guidance to Rules Sec. 501, or for intermediaries that are not participant in the <b>central counterparty</b>, appropriate agreement with a general clearing member of the mentioned <b>central counterparty</b>, pursuant to which: <ul style="list-style-type: none"> <li>- the general clearing member, at the conclusion of the contract on the market, becomes counterparty of the <b>central counterparty</b> for that contract; and</li> <li>- the intermediary, at the same time, becomes counterparty of the general clearing member.</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul> <p><b>The guidance to the rules sec. 135 shall apply.</b></p>
	1020.7	In order to comply with the conditions of this paragraph, intermediaries must satisfy the minimum requirements laid down in the Guidance to Rule

*Omissis*

Sec. 120	<u>Guidance to Rule Requirements for participation</u>
120.1	<p><i>For the purpose of complying with the conditions referred to in rule 1020, market intermediaries must attest that:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. <i>their trading staff know the rules and operating procedures of the market and the technical instruments for trading and have adequate professional qualifications;</i></li> <li>b. <i>persons acting as specialists for ExtraMOT financial instruments, in</i></li> </ul>

- addition to satisfy the requirements specified above for traders, must know the rules governing and the manner of performing the activity of specialists and the related technical instruments;
- c. they have ensured the presence of a compliance officer who must have a good knowledge of the of these **Rules**. The compliance officer shall also be entrusted with relations with **Borsa Italiana**'s trading supervision office.
- Intermediaries shall send **Borsa Italiana** the name of a compliance officer, who must be on call during trading hours. To ensure the continuity of the function in the absence of the compliance officer, intermediaries shall send, in advance or on a case-by-case basis, the name of a deputy using the forms and functionalities available on **Borsa Italiana**'s Member Portal.
- d. they have systems, procedures and controls for trading activity including specific procedures for use of the order cancellation function clearing and guarantee and settlement procedures that reflect the characteristics of the firm and activity performed;
  - e. they have an internal IT unit that is adequate in terms of number, experience and specialisation of the staff to guarantee the continuous and prompt functioning of the trading and settlement systems used, taking into account the degree of automation of their internal procedures and any recourse made to outsourcing, and shall send **Borsa Italiana** the name of an IT contact person, who must be on call during trading hours. To ensure the continuity of the function in the absence of the IT contact person, **intermediaries** shall send, in advance or on a case-by-case basis, the name of a deputy using the forms and functionalities available on **Borsa Italiana**'s.

120.2

~~Market intermediaries, for the purpose of complying with the conditions referred to in Article 1020.6, letter a), shall attest that:~~

- i) ~~in case of direct participation in the settlement system, the participation to the X-TRM system service;~~
- ii) ~~in case of indirect participation in the settlement system, the participation to the X-TRM system service on his behalf of the intermediary participating in the settlement service.~~

120.3  
120.2

When carrying on the trading activity and associated activities, the market **intermediary** shall avail itself of technological systems which are adequate for the interaction with the electronic data processing and telecommunication support systems of the market, for which **Borsa Italiana** has issued the conformance certification (so called conformance test). The conformance certification must be completed before the market access systems are used and before any substantial updating of such access systems or of the market trading system in accordance with the manner indicated in the Trading Service Manual. For the execution of the conformance test the subscription of specific **general conditions for the supply of services** is requested.

omissis

Sec.  
135

Participation in the settlement service and clearing and guarantee service

135.1

Pursuant to Article 1020.6 the **intermediary** must participate directly or indirectly both in the settlement service indicated in the guidelines 500.2.

135.2

**Intermediary, pursuant to Article 1020.6, letter a), must attest:**

- i) **in the case of direct participation to the settlement service, the participation to the X-TRM service;**
- ii) **in the case of indirect participation to the settlement service, the participation on its behalf of the settlement agent to the X-TRM service.**

Sec.  
136

Participation in the clearing and guarantee system

136.4  
135.3

*Pursuant to Article 1020.6 b) the **intermediary** must participate to the clearing and guarantee system managed by Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A.*

135.4

*Borsa Italiana reserves the right to limit the financial instruments tradable according to the clearing and settlement modalities communicated by the intermediary.*

*omissis*