



**Borsa Italiana**

<b>AVVISO n.4154</b>	09 Marzo 2017	ExtraMOT
--------------------------	---------------	----------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --  
dell'Avviso

Oggetto : Modifiche al Regolamento del Mercato  
ExtraMOT/Amendments to ExtraMOT  
Market Rules

*Testo del comunicato*

Si veda l'allegato/See the annex

*Disposizioni della Borsa*

**MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL MERCATO EXTRAMOT**  
**GREEN E/O SOCIAL BONDS**

Le modifiche illustrate nel presente avviso entreranno in vigore il **13 marzo 2017**.

\*\*\*

A seguito del crescente interesse dimostrato da parte della comunità degli investitori in strumenti obbligazionari volti a finanziare progetti ambientali e sociali, si introducono specifici requisiti al mercato ExtraMOT con riferimento alle obbligazioni e ai titoli di debito i cui proventi vengono utilizzati per finanziare progetti con specifici benefici o impatti di natura ambientale (c.d. “*green bonds*”) e/o aventi ad oggetto il perseguimento di principi di solidarietà e utilità sociale (c.d. “*social bonds*”).

A tal fine, si prevede che Borsa Italiana attribuisca specifica indicazione della natura ambientale e/o sociale dei green bonds o social bonds a condizione che la natura ambientale e/o sociale dei progetti oggetto di finanziamento attraverso l'emissione di tali strumenti finanziari sia certificata esternamente da un soggetto terzo in fase di ammissione dello strumento.

La suddetta certificazione esterna non rappresenta un requisito di ammissione ma una condizione ai fini dell'ottenimento da parte di Borsa Italiana dell'identificazione dello strumento finanziario come green bond o social bond. Tale certificazione potrà essere effettuata mediante diverse modalità che potranno consistere, a titolo esemplificativo, in una revisione da parte di un consulente dotato di *expertise* in materia ambientale e/o sociale, in una verifica rispetto a standard interni, una certificazione rispetto a standard esterni o l'assegnazione di un rating.

Gli emittenti dovranno, inoltre, fornire evidenza scritta a Borsa Italiana, anche mediante posta elettronica, che il soggetto terzo incaricato di rilasciare la suddetta certificazione esterna sia:

- indipendente dalla società emittente, dagli amministratori, i dirigenti e advisors della stessa;
- remunerato secondo modalità tali da prevenire conflitti di interesse derivanti dalla struttura delle commissioni; e
- un soggetto specializzato avente *expertise* nell'ambito della valutazione di progetti di natura ambientale e/o sociale.

Gli emittenti saranno, inoltre, tenuti a fornire apposita comunicazione almeno una volta l'anno circa l'impiego effettivo dei proventi in progetti di natura ambientale e/o sociale. Tale comunicazione ed eventuali deviazioni relative all'impiego dei proventi da parte degli emittenti dovranno essere comunicate senza indugio al

pubblico e a Borsa Italiana che aggiorna le corrispondenti indicazioni fornite al pubblico. In caso di omessa comunicazione annuale delle suddette informazioni da parte degli emittenti, Borsa Italiana procederà all'eliminazione dell'indicazione degli strumenti finanziari dalla sezione del sito internet di Borsa Italiana dedicata ai green bonds e social bonds.

\*\*\*

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

*Le modifiche al Regolamento sono di seguito illustrate.*

# Regolamento del mercato ExtraMOT

## Glossario

Termine	Significato
<i>omissis</i>	
<b>Green bonds</b>	Indicano le obbligazioni e i titoli di debito i cui proventi vengono utilizzati esclusivamente per finanziare progetti con specifici benefici/impatti ambientali.
<b>Social bonds</b>	Indicano le obbligazioni e i titoli di debito i cui proventi vengono utilizzati esclusivamente per finanziare progetti con specifici benefici/impatti sociali.

*omissis*

## Strumenti negoziabili sul mercato ExtraMOT

### Strumenti negoziabili

200	Possono essere ammessi alle negoziazioni nel <b>mercato ExtraMOT</b> i seguenti strumenti finanziari che soddisfino le condizioni di cui agli articoli 220:
200.1	<p>obbligazioni e altri titoli di debito comprese le cambiali finanziarie e le obbligazioni contenenti clausole di partecipazione agli utili d'impresa e di subordinazione di cui al Decreto Legge 22/06/2012 n. 83 nonché i <b>project bonds</b>.</p> <p><b>Le obbligazioni e altri titoli di debito possono essere ammessi con l'indicazione di Green bonds e/o Social bonds laddove un soggetto terzo certifichi la natura ambientale e/o sociale dei progetti oggetto di finanziamento attraverso l'emissione di tali strumenti finanziari.</b></p> <p><b>Tale soggetto terzo dovrà essere:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) <b>indipendente dalla società emittente, dagli amministratori, i dirigenti e consulenti della stessa;</b></li><li>b) <b>remunerato secondo modalità tali da prevenire conflitti di interesse derivanti dalla struttura della remunerazione; e</b></li><li>c) <b>un soggetto specializzato avente <i>expertise</i> nell'ambito della valutazione di progetti di natura ambientale e/o sociale.</b></li></ul> <p>Le obbligazioni convertibili possono essere ammesse se le azioni che derivano dalla conversione sono negoziate in un <b>mercato regolamentato</b>;</p>
200.2	strumenti del mercato monetario;

200.3	strumenti finanziari emessi a fronte di operazioni di cartolarizzazione;
200.4	covered bond.

### Condizioni per l'ammissione degli strumenti finanziari

*omissis*

## Obblighi del richiedente

### Obblighi di liquidità

300	Il soggetto di cui all'articolo 210, qualora sia un <b>operatore</b> , svolge l'attività di <b>specialista</b> per gli <b>strumenti finanziari ExtraMOT</b> , ad eccezione degli strumenti di cui all'articolo 220.2, di cui ha richiesto l'ammissione.
310	Il soggetto di cui all'articolo 210, qualora non sia un <b>operatore</b> , incarica un <b>operatore</b> per lo svolgimento dell'attività di <b>specialista</b> per gli <b>strumenti finanziari ExtraMOT</b> , ad eccezione degli strumenti di cui all'articolo 220.2, di cui ha richiesto l'ammissione.
315	Per gli strumenti finanziari negoziati nel <b>Segmento Professionale</b> ai sensi dell'articolo 2014, la nomina di un <b>operatore specialista</b> è facoltativa.

### Obblighi informativi

G	320	Il soggetto di cui all'articolo 210, comunica a <b>Borsa Italiana</b> le informazioni di carattere tecnico necessarie per il funzionamento del mercato.
	330	Nel caso degli strumenti di cui all'articolo 220.5:
	330.1	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ l'<b>emittente</b> deve pubblicare il bilancio sottoposto a <b>revisione legale</b> senza indugio, in ogni caso non più tardi di sei mesi dalla conclusione dell'anno finanziario cui è riferito;</li> </ul>
	330.2	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ laddove l'<b>emittente</b> e la singola emissione siano stati oggetto di rating sul merito di credito da parte di un'agenzia di rating indipendente locale o internazionale, tali rating, se pubblici, dovranno essere resi noti al mercato. L'<b>emittente</b> si impegna altresì a comunicare con le medesime modalità qualsiasi modifica nei giudizi di rating;</li> </ul>
	330.3	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ l'<b>emittente</b> deve scegliere al momento dell'ammissione se utilizzerà l'italiano o l'inglese come regime linguistico delle comunicazioni al pubblico e nessuna modifica della lingua scelta può essere effettuata senza il consenso dei portatori degli strumenti finanziari.</li> </ul>
	340	Nel caso degli strumenti di cui all'articolo 220.4 e 220.5, <b>Borsa Italiana</b> può richiedere di fornire ogni ulteriore informazione nei modi e nei termini da essa considerati appropriati. <b>Borsa Italiana</b> inoltre può richiedere di rendere pubbliche tali informazioni.

*omissis*

Sec.  
60

Modalità di comunicazione delle informazioni di carattere tecnico e delle **informazioni**

**privilegiate a Borsa Italiana**

- 60.1 *Le informazioni di carattere tecnico dovranno essere inoltrate a **Borsa Italiana** avvalendosi di uno **SDIR** ovvero di uno dei seguenti numeri di fax:  
fax nn: 02/8646.4242; 02/7200.4666*
- 60.2 *Nel caso in cui il richiedente non si avvalga di uno **SDIR**, le **informazioni privilegiate** dovranno essere inoltrate a **Borsa Italiana** mediante uno dei seguenti numeri di fax:  
fax nn: 02/8646.4242; 02/7200.4666*

<b>350</b>	<b>Nel caso dei Green bonds e/o Social bonds, l'impiego dei proventi in progetti di natura ambientale e/o sociale deve essere comunicato dall'emittente almeno una volta all'anno. Tale comunicazione nonché eventuali deviazioni dell'impiego dei proventi in progetti di natura ambientale e/o sociale devono essere senza indugio comunicate a Borsa Italiana e al pubblico rispettivamente secondo le modalità di cui alla Sec. 60. In caso di omessa comunicazione annuale delle suddette informazioni da parte degli emittenti, Borsa Italiana procederà all'eliminazione dell'indicazione degli strumenti finanziari dalla sezione del sito internet di Borsa Italiana dedicata ai Green Bonds e/o Social Bonds.</b>
------------	---

Omissis

**ALLEGATO 1**

**Domanda di ammissione degli strumenti finanziari  
alle negoziazioni nel mercato ExtraMOT**

Dati del soggetto richiedente

Denominazione Sociale ..... (di seguito, il "Richiedente")

con sede legale in  
.....  
.....

Indirizzo ..... Cap  
.....Partita IVA ..... Codice  
Fiscale.....Nome e Cognome del Legale Rappresentante  
.....

Nome e Cognome del Referente Informativo.....

Telefono del Referente Informativo.....

Email del Referente Informativo.....

Nome e Cognome del Referente Sostituto.....

Telefono del Referente Sostituto.....

Email del Referente Sostituto.....

Il Richiedente chiede l'ammissione alle negoziazioni nel mercato ExtraMOT degli strumenti finanziari descritti nella scheda riepilogativa allegata (gli "Strumenti Finanziari").

### **Disciplina applicabile**

Il Richiedente prende atto e accetta che la presente domanda nonché i rapporti giuridici che ne derivano si intendono disciplinati, ai sensi degli artt. 1341 e 1342 c.c., dal Regolamento del mercato ExtraMOT e dalle relative disposizioni di attuazione che il Richiedente stesso dichiara di ben conoscere e accettare avendone presa visione sul sito internet di Borsa Italiana.

Il Richiedente dichiara altresì di aver preso visione, sul sito internet di Borsa Italiana, dell'Informativa resa ex art. 13 del D.Lgs. n. 196/2003.

Il Richiedente dichiara che gli strumenti finanziari oggetto della domanda sono:

1.  ammessi alla negoziazione su un mercato regolamentato; oppure
2.  emessi da Stati membri dell'Unione europea o soggetti che beneficiano di una loro garanzia incondizionata e irrevocabile, oppure organismi internazionali a carattere pubblico di cui facciano parte uno o più Stati membri dell'Unione europea; oppure
3.  emessi da Stati membri dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)
4.  strumenti finanziari emessi da soggetti sottoposti a vigilanza prudenziale, o da essi garantiti per le quali:
  - 4.1  è stato pubblicato un prospetto redatto conformemente alle disposizioni comunitarie non più di dodici mesi prima dell'ammissione alle negoziazioni sul sistema,  
  
oppure
  - 4.2  l'emittente renda disponibile un documento contenente le informazioni sufficienti affinché gli investitori possano pervenire ad un giudizio sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sulle prospettive dell'emittente, nonché sugli strumenti finanziari e sui relativi diritti.
5.  gli strumenti finanziari emessi da società di capitali (società per azioni e società a responsabilità limitata), società cooperative, mutue assicuratrici o enti, inclusi gli enti locali o società da questi controllate ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile a condizione che:
  - 5.1  abbiano pubblicato e depositato, conformemente al diritto nazionale, i bilanci anche consolidati degli ultimi due esercizi annuali di cui almeno l'ultimo sottoposto a revisione legale ai sensi del d.lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 salvo diversa normativa di settore applicabile;
  - 5.2  per i quali sia stato pubblicato un prospetto redatto conformemente all'Allegato VII e VIII, IX o XIII del Regolamento Prospetto 809/2004 non più di dodici mesi prima dell'ammissione alle negoziazioni sul sistema oppure per le quali l'emittente renda disponibile un documento contenente le informazioni specificate nelle linee guida Sec. 10 o il documento di offerta di cui all'articolo 102 del Testo Unico della Finanza.
  - 5.3  gli strumenti finanziari non devono essere sottoscritti e/o acquistati interamente da soci.
6.  liberamente trasferibili

e

7.  idonei alla liquidazione mediante i servizi di:

7.1  Monte Titoli

Oppure

7.2  Clearstream Banking Luxembourg e Euroclear.

Per gli strumenti finanziari di cui ai punti n. 4 e n. 5, il Richiedente dichiara

di essere l'emittente

oppure

di presentare la domanda con il consenso dell'emittente/degli emittenti,

che l'emittente è regolarmente costituito ed il suo statuto è conforme alle leggi e ai regolamenti ai quali il medesimo è soggetto nonché che l'emissione viene effettuata in virtù di una delibera validamente assunta, nel rispetto delle previsioni di legge e dello statuto applicabile.

che è stato firmato un contratto con uno SDIR incluso nell'elenco dei soggetti autorizzati tenuto dalla Consob o, in alternativa, che l'informativa prevista dal Regolamento del Mercato è disponibile al seguente indirizzo .....

Qualora l'emittente e/o lo strumento finanziario siano stati oggetto di rating pubblico sul merito di credito indicare i seguenti elementi:

- soggetto che ha emesso il giudizio: .....
- soggetto (emittente) sul quale il giudizio è stato emesso e/o strumento finanziario sul quale il giudizio è stato emesso: .....
- giudizio assegnato: .....
- data di emissione del giudizio: .....

Qualora gli strumenti finanziari siano garantiti in modo incondizionato e irrevocabile da un terzo soggetto (garante) i requisiti e le informazioni previsti in capo all'emittente gli strumenti finanziari si intendono riferiti al garante dell'emissione.

[eventuale] che l'emittente intende avvalersi del mercato, nell'ambito della procedura di ammissione, per la distribuzione degli strumenti finanziari ai sensi della linea guida Sec. 11.7 del Regolamento ed in tal caso che l'operatore o gli operatori incaricati alla vendita sono: ....

#### **Tracciabilità dei flussi finanziari**

1. Borsa Italiana e il Richiedente assumono tutti gli obblighi in materia di tracciabilità dei flussi finanziari di cui alla L. 136/2010, come successivamente modificata e implementata (gli "Obblighi di Tracciabilità").
2. Il Richiedente, qualora rientri nella definizione di «stazione appaltante» prevista dal D.lgs. 18 aprile 2016 n. 50 e successive modifiche ai fini dell'applicabilità della disciplina di cui all'art. 3, L. 136/10 e successive modifiche, si impegna a comunicare tramite il modulo allegato alla presente il Codice Identificativo di Gara (CIG) relativo ai pagamenti da effettuarsi ai sensi del presente Contratto e, ove previsto, il Codice Unico di Progetto (CUP) se non già trasmesso/i a Borsa Italiana e salvo che non sia necessario indicare un nuovo codice CIG e/o CUP.



3. In particolare, in attuazione degli Obblighi di Tracciabilità, Borsa Italiana comunicherà al Richiedente:

- (i) gli estremi identificativi dei conti correnti da utilizzarsi, anche in via non esclusiva, per i pagamenti provenienti dal Richiedente ai sensi della presente domanda;
- (ii) le generalità ed il codice fiscale delle persone delegate ad operare su di essi, con indicazione di ruolo e di poteri, entro 7 (sette) giorni dall'accensione di tali conti (o, in caso di conti esistenti, entro 7 (sette) giorni dalla loro prima utilizzazione in relazione ai pagamenti provenienti dal Richiedente.

Ogni eventuale variazione delle informazioni di cui ai paragrafi (i) e (ii) sopra sarà comunicata al Richiedente entro 7 (sette) giorni.

4. Borsa Italiana si impegna ad informare il Richiedente e la Prefettura/Ufficio territoriale del Governo della provincia dove ha sede il Richiedente qualora venisse a conoscenza dell'inadempimento di proprie eventuali controparti contrattuali rispetto agli Obblighi di Tracciabilità.

### **Allegati**

Il Richiedente allega la seguente documentazione che forma parte integrante della domanda:

- scheda riepilogativa delle caratteristiche degli strumenti finanziari secondo lo schema e il formato definito da Borsa Italiana in base alle caratteristiche dello strumento;
- prospetto informativo ovvero indicazione di dove reperirlo;
- documento di ammissione ovvero indicazione di dove reperirlo;
- condizioni dell'emissione ove non incluse nel prospetto informativo o nel documento di ammissione.
- limitatamente ai Green bonds e/o Social bonds di cui all'articolo 200.1 del Regolamento, certificazione da parte del soggetto terzo circa la natura ambientale e/o sociale dei progetti oggetto di finanziamento attraverso l'emissione di tali strumenti finanziari.**
- limitatamente ai Green bonds e/o Social bonds di cui all'articolo 200.1 del Regolamento, dichiarazione da parte del Richiedente che il soggetto terzo incaricato di effettuare la certificazione circa la natura ambientale e/o sociale dei progetti oggetto di finanziamento attraverso l'emissione di tali strumenti finanziari è:**
  - **indipendente dalla società emittente, dagli amministratori, i dirigenti e consulenti della stessa;**
  - **remunerato secondo modalità tali da prevenire conflitti di interesse derivanti dalla struttura della remunerazione; e**
  - **un soggetto specializzato avente expertise nell'ambito della valutazione di progetti di natura ambientale e/o sociale.**

*(luogo, data)*

---

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

*Ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 1341 e 1342 c.c., il Richiedente accetta espressamente:*

- *le seguenti disposizioni del Regolamento del mercato ExtraMOT: art. 222 (Condizioni per l'ammissione); art. 223 (Rifiuto della domanda); Sec. 11.4 e 11.5 (Interruzione e sospensione dei termini); artt. 230 e 231 (Sospensione e revoca degli strumenti); art. 350 (Obblighi informativi); artt. 1210 e 1213 (Attività di verifica e forme di cooperazione); art. 1215 (Provvedimenti nei confronti degli operatori e degli emittenti); artt. C010 (Provvedimenti nei confronti degli operatori e degli emittenti), C011 (Provvedimenti nei confronti degli operatori e degli emittenti - Comunicazione al pubblico); C013 (Specialisti); artt. C021.2, C022 e C023 (Fissazione di termini per la presentazione di memorie difensive), art. C030 (Termine per l'impugnazione dei provvedimenti), art. C070 (Foro competente), artt. C080, C100, C101 e C102 (Clausola compromissoria) e art. C081 (Condizione di procedibilità).*

*(luogo, data)*

---

*(Firma del legale rappresentante/soggetto munito dei necessari poteri)*

## AMENDMENTS TO THE EXTRAMOT MARKET RULES

### GREEN AND/OR SOCIAL BONDS

The amendments illustrated in the present notice will enter into force on the **13<sup>th</sup> March 2017**.

\*\*\*

Consequently to the interest shown by the community of investors in bond instruments aiming to finance environmental and social projects, Borsa Italiana introduces specific requirements to the ExtraMOT market with reference to bonds and debt securities the proceeds from which are used to finance projects with specific benefits or impacts of environmental (so-called "*green bonds*") and/or concerning the pursuit of solidarity and social utility principles (so-called "*social bonds*").

For this purpose it is provided that Borsa Italiana gives a specific indication as regards the environmental and/or social nature of the green or social bonds, provided that the environmental and/or social nature of the projects financed through the admission to trading of such instruments is certified externally by a third party during the admission phase of the instrument.

The above mentioned external certification is not an admission requirement but a condition for obtaining the identification by Borsa Italiana of the financial instruments as green or social bond. This certification may be obtained in different ways such as, by way of example, an audit by a consultant with expertise in the environmental and/or social matters, a check according to internal standards, a certification according to external standards or rating assignment.

The issuers shall also provide Borsa Italiana with written evidence, also via email, proving that the third party in charge of issuing the mentioned external certification is:

- independent from the issuer company, its directors, managers and advisors;
- remunerated according to methods that are such to prevent conflicts of interest deriving from the fee structure; and
- a specialized subject with expertise in assessing projects of an environmental and/or social nature.

Issuers will also be required to provide a specific communication at least once a year regarding the actual use of the proceeds to finance environmental and/or social projects. This communication and any deviation regarding the use of the proceeds by the issuers shall be communicated to the public and to Borsa Italiana without delay which shall update the corresponding information provided to the public. In case of failure of the annual communication of this information by the issuer, Borsa Italiana shall delete the indication of the financial instruments from the relevant section of Borsa Italiana website dedicated to green bonds and social bonds.

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

*The changes to the ExtraMOT Market Rules are illustrated below.*

## ExtraMOT Market Rules

### Glossary

Term	Meaning
<i>omissis</i>	
<b>Green bonds</b>	<b>Bonds and debt securities the proceeds from which are exclusively used to finance projects with specific environmental benefits/impacts.</b>
<b>Social bonds</b>	<b>Bonds and debt securities the proceeds from which are exclusively used to finance projects with specific social benefits/impacts.</b>
<i>omissis</i>	

### Instruments that can be traded on the ExtraMOT market

#### Tradable instruments

200	The following financial instruments, which satisfy the conditions referred to in Articles 220, may be admitted to trading on the <b>ExtraMOT market</b> :
200.1	bonds and other debt securities; including commercial papers and bonds containing profit-sharing and subordination clauses pursuant to Law Decree no. 83 of 22 June 2012 as well as <b>project bonds</b> . <b>Bonds and other debt securities may be admitted with the indication of Green Bonds and/or Social Bonds if a third party certifies the environmental and/or social nature of the projects being financed through the issue of these financial instruments.</b>  <b>This third party shall be:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>a) <b>independent from the issuer company, its directors, managers and advisors;</b></li><li>b) <b>remunerated according to methods that are such to prevent conflicts of interest deriving from the fee structure; and</b></li><li>c) <b>a specialised subject with expertise in assessing projects of an environmental and/or social nature.</b></li></ul> Convertible bonds may be admitted to trade if the shares generated by the conversion are traded in a regulated market;
200.2	money-market instruments;

200.3	financial instruments issued against securitizations;
200.4	covered bonds.

omissis

### **Conditions for the admission of financial instruments**

omissis

## **Applicants' obligations**

### **Liquidity obligations**

300	The subject referred to in article 210, if <b>intermediary</b> , must engage itself in the activity of <b>specialist</b> for the <b>ExtraMOT financial instruments</b> , except for financial instruments referred in article 220.2, for which <b>admission to trading</b> has been requested.
-----	--

310	The subject referred to in article 210, if not <b>intermediary</b> , entrusts an <b>intermediary</b> to engage the activity of <b>specialist</b> for the <b>ExtraMOT financial instruments</b> , except for financial instruments referred in article 220.2, for which the <b>admission to trading</b> has been requested.
-----	--

315	For the financial instruments traded in the <b>Professional Segment</b> pursuant to Article 2014, the appointment of a <b>specialist</b> is optional.
-----	---

### **Information disclosure obligations**

G	320	The subject referred to in Article 210 shall send <b>Borsa Italiana</b> the information of a technical nature needed for the functioning of the market.
---	-----	---

330	In the case of instruments referred to in Article 220.5:
330.1	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>issuers</b> must publish their <b>statutorily audited</b> annual accounts without delay and in any case not later than six months from the end of the financial year to which they refer;</li> </ul>
330.2	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ where the <b>issuer</b> or a single issue has received a rating from a local or international independent rating agency, such ratings, if in the public domain, must be made known to the market. <b>Issuers</b> shall also undertake to disclose any subsequent changes in their ratings in the same way;</li> </ul>
330.3	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ at the time they are admitted to the market, <b>issuers</b> must choose whether they will use Italian or English for their disclosures to the public and no change may be made to the language chosen without the agreement of the holders of the financial instruments.</li> </ul>

340	In the case of the financial instruments referred to in Articles 220.4 and 220.5, <b>Borsa Italiana</b> may request to provide any further information in the manners and in the terms considered appropriate. <b>Borsa Italiana</b> may also request to publish such information.
-----	--

omissis

Sec. 60 **Manner of communicating information of a technical nature and inside information to Borsa Italiana**

- 60.1 *Information of a technical nature must be sent to **Borsa Italiana** by means of a **SDIR** or via fax at one of the following numbers:  
Fax: 02/8646.4242; 02/7200.4666*
- 60.2 *Should the applicant not avail itself of a **SDIR**, the **inside information** must be sent to **Borsa Italiana** using one of the following fax numbers:  
Fax nos. 02/8646.4242; 02/7200.4666*

<b>350</b>	<b>In the case of Green Bonds and/or Social Bonds, the use of the proceeds for projects of environmental and/or social nature must be communicated by the issuer at least once a year. This communication and any deviation from the use of the proceeds for projects of environmental and/or social nature must be communicated to Borsa Italiana and to the public respectively, without delay, according to the methods stated in Sec. 60. In the case of failure of the annual communication of this information, Borsa Italiana shall delete the indication of the financial instruments from the relevant section of Borsa Italiana website dedicated to Green Bonds and/or Social Bonds.</b>
------------	---

Omissis

**Annex 1**

**Application for admission of financial instruments  
to trading in ExtraMOT market**

Data concerning the applicant subject

Company name and legal form).....  
(Applicant) with registered office in ..... (city), .....  
(address), .....VAT no. .... tax code.....,

First name and Family name of legal representative.....

First name and Family name of the officer responsible for relations with Borsa Italiana  
.....

Telephone no.: .....

Mobile phone no.: .....

E-mail address: .....

First name and Family name of the deputy officer responsible for relations with Borsa Italiana

.....

Telephone no.: .....

Mobile phone no.: .....

E-mail address: .....

The Applicant applies for admission to trading in ExtraMOT market of the following financial instruments:

“.....”

(hereinafter the “financial instruments”)

### Applicable rules and regulation

The Applicant acknowledges and accepts that the present application and the legal relationships that derive from it are to be understood as governed, pursuant to Articles 1341 and 1342 of Civil Code, by the ExtraMOT Rules and the related implementing provisions which the Applicant declares it knows and accepts, having viewed them on Borsa Italiana website.

The Applicant declares that it has viewed the information document provided on Borsa Italiana’s website pursuant to Art. 13 of the Legislative Decree no. 196 of 30 June 2003.

The Applicant declares that the financial instruments object of the application are:

1.  admitted to trading in a regulated market; or
2.  issued by an EU member state or by persons who benefit from a guarantee that is granted by such a state and is unconditional and irrevocable or by an international organization of a public nature of which one or more EU member state are members;
3.  issued by members of the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD);
4.  bonds issued or guaranteed by subjects placed under prudential supervision, and for which:
  - 4.1  a prospectus is published no more than twelve months prior to admission to trading on the multilateral facility prepared in compliance with EU provisions

Or

- 4.2  the issuer makes available a document containing the sufficient information to allow investors to form a reasoned opinion on financial situation and business outlook of the issuer and on the financial instruments and related rights.
5.  financial instruments issued by corporations (joint stock companies and limited liability companies) cooperatives enterprises and mutual insurance companies or entities included local authorities or companies controlled by the latter according to article 2359 of Italian Civil Code provided that:
  - 5.1  the solo, and where applicable, consolidated annual accounts have been published and filed for the last two financial years, in accordance with national law, of which at least the latest must have been statutorily audited pursuant to Legislative Decree 39/2010, except as provided otherwise in applicable sectorial legislation;
  - 5.2  a prospectus, drawn up pursuant to Annex VII and VIII, IX and XIII of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 on prospectuses, has been published not more than twelve months before the admission to trading on the system or an information document has been made available by the issuer containing the information specified in SEC. 10 of the Guidance to the Rules or the information document referred to in article 102 of Consolidated Law on Finance.
  - 5.3  financial instruments must not be underwritten and/or purchased entirely by shareholders.

6.  freely transferable,

and

7.  suitable for settlement through the services managed by



7.1  Monte Titoli,

or

7.2  Euroclear and Clearstream Banking Luxembourg.

For the financial instruments referred to in points 4 and n. 5, the Applicant declares:

to be the issuer;

Or

to present the request with the consent of the issuer/issuers,

the issuer is duly incorporated and that the bylaws is compliant with the applicable laws and regulations as well as the issue is made according to a resolution passed under the applicable laws and bylaw provisions.

that it signed a contract with a SDIR included among the list of authorised person kept by Consob or, alternatively, that information required by the Rules of ExtraMOT Market is available at following URL.....

Where the issuer and/or the financial instrument have been object of a public rating regarding the creditworthiness, the following elements shall be indicated:

- the subject issuing the rating: .....
- the subject (issuer) with respect to which the rating was issued and/or the financial instrument with respect to which the rating was issued .....
- the rating assigned: .....
- the date in which the rating was given: .....

Where financial instruments benefiting from an unconditioned and irrevocable guarantee granted by a third party (guarantor) the requirements and information referred to the issuer shall be met by the guarantor of the issue.

[optional] that the issuer may use the market, in the context of the admission procedure, for the distribution of the financial instruments pursuant to Guidance Line Sec. 11.7 of the Rules and, in that case the intermediary or intermediaries appointed for the sale are: .....

#### **Traceability of financial flows**

1. Borsa Italiana and the Applicant assume all obligations regarding the traceability of the financial flows provided by Law 136/2010, as subsequently amended and implemented (the "Traceability Obligations").
2. The Applicant, if it is a awarding station pursuant to legislative decree no. 50 of 18 April 2016 and subsequent amendments, to ensure the enforcement of Article 3 of the Law 136/2010 and subsequent amendments, undertakes to communicate to Borsa Italiana by the form annexed in this application the identification bidding code (CIG) and, in case, the unique code of project (CUP) if not already sent to Borsa Italiana and where it is unnecessary to indicate new CIG and/or CUP codes.
3. In particular, in fulfilling the Traceability Obligations, Borsa Italiana will communicate to the Applicant:
  - (i) the bank accounts details to be used, also non exclusively, for the payments to be made by the Applicant pursuant to the present application;
  - (ii) the personal details and the fiscal code of the persons delegated to operate on them, indicating the relevant role and powers, within 7 (seven) days from the

creation of the accounts above or, in case of existing accounts, within 7 (seven) days from their first use in relation to the payments made by the Applicant.

Any possible amendment of the information indicated in points (i) and (ii) above, will have to be communicated by the Applicant within 7 (seven) days from occurrence.

4. Borsa Italiana undertakes, in particular, to inform the Applicant and the Prefecture/Territorial office of the Government of the province where the Applicant has its registered office if it becomes aware of breaches by its contractual counterparties, if any, in relation to the Traceability Obligations.

#### Annexes

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

- summary information sheet containing the features of the financial instrument in the format drawn up and specified by Borsa Italiana on the basis of the features of the instrument;
- prospectus for the financial instruments or indication where to find it;
- admission document or indication where to find it;
- the rules governing the issue where they are not included in the prospectus or in the admission document.
- exclusively for Green Bonds and/or Social Bonds under article 200.1 of the Rules, the certification by the third party regarding the environmental and/or social nature of the projects being financed through the issue of these financial instruments.**
- exclusively for the Green Bonds and/or Social Bonds under article 200.1 of the Rules, the Applicant declares that the third party in charge of issuing the certification regarding the environmental and/or social nature of the projects being financed through the issue of these financial instruments be:**
  - **independent from the issuer company, its directors, managers and advisors;**
  - **remunerated according to methods that are such to prevent conflicts of interest deriving from the fee structure; and**
  - **a specialised subject with expertise in assessing projects of an environmental and/or social nature.**

*(place and date)*

-----

*(signature of the legal representative or other duly authorised person)*

The Applicant specifically approves, pursuant to Articles 1341 and 1342 of the Civil Code, the following rules of the ExtraMOT Market Rules: art. 222 (Conditions for the admission); art. 223 (Reject of the application); Sec. 11.4 and 11.5 (Interruption and suspension of the time limits); artt. 230 and 231 (suspension and revocation of instruments); art. 350 (Disclosure obligations) art. 1210 and 1213 (Verification activity and co-operation); art. 1215 (Imposition of sanctions) Artt. C010 (Measure against market intermediaries and issuers) Art. C011 (Measure against market intermediaries and issuers – Communication to the public); C013 (Specialists) Art. C021.2, C022 and C023 (Deadlines to submit a written brief), Art. C030 (Term of appealing for decisions), Art. C070 (Jurisdiction), Artt. C080, C100, C101 e C102 (Arbitration), Art. C081 (Conditions to proceeding)

*(place and date)*

-----

*(signature of the legal representative or other duly authorised person)*