

AVVISO n.4922	29 Marzo 2011	AIM –Italia
----------------------	----------------------	--------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto : --
dell'Avviso
Oggetto : Modifiche al mercato AIM Italia dal 12 aprile
2011 – Amendments to the AIM Italia marker
from 12 April 2011

<i>Testo del comunicato</i>

Modifiche al mercato AIM Italia
– specialisti
– trattamento dei dati personali
in vigore dal 12 aprile 2011

Amendments to the AIM Italia market:
– specialists
– protection of persons and others with respect to the processing of personal
data
entry into force on 12 April 2011

<i>Disposizioni della Borsa</i>
--

MODIFICHE AL MERCATO AIM ITALIA

Si comunica che a far data dal **12 aprile 2011** entrano in vigore le modifiche illustrate nel presente Avviso.

* * *

SPECIALISTI

La disciplina del mercato AIM Italia prevede che le negoziazioni avvengano in presenza di operatori specialisti. Tali operatori sono incaricati di sostenere la liquidità degli strumenti finanziari per i quali assumono il ruolo di specialista; e ciò avviene sulla base di specifici obblighi in termini di quantitativo minimo giornaliero, quantitativo minimo di ciascuna proposta e *spread* massimo, che sono determinati periodicamente da Borsa Italiana.

In particolare Borsa Italiana definisce trimestralmente tali obblighi, basandosi sul controvalore medio giornaliero degli scambi di ciascuno strumento nel semestre precedente.

Al fine di assicurare una maggiore continuità degli obblighi stessi si prevede che la revisione degli stessi avvenga ogni semestre, nei mesi di giugno e dicembre sulla base del controvalore negoziato nel semestre precedente, ferma restando la revisione trimestrale della EMS.

Inoltre, al fine di consentire una preventiva conoscenza degli obblighi degli specialisti che assumono l'incarico di sostenere la liquidità delle azioni di prima quotazione, si propone per tali azioni di prescindere dalla applicazione degli obblighi che risulterebbero dalla valutazione della liquidità delle azioni di pari capitalizzazione e di applicare dal momento dell'avvio delle negoziazioni fino alla prima revisione successiva gli obblighi di quotazione minimi.

(Manuale delle Negoziazioni Articolo 14)

TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

A seguito della recente modifica dell'Informativa relativa al trattamento dei dati personali (ex art. 13 del D.Lgs 196/2003) per tutte le società italiane del Gruppo e delle modalità di richiesta del consenso, si rende necessario aggiornare gli schemi della domanda di ammissione dell'emittente, delle domande NA1 e NA12.

Il testo dell'AIM Italia Manuale di Negoziazione, nonché dei modelli di domanda citati sarà reso disponibile sul sito Internet di Borsa Italiana, all'indirizzo www.borsaitaliana.it. Di seguito si riportano le modifiche ai testi citati.

AIM ITALIA MANUALE DELLE NEGOZIAZIONI

VERSIONE 8.0 ~~7.0~~ – 12 APRILE 2011 ~~21 FEBBRAIO 2011~~

TITOLO 1 MERCATO TELEMATICO AIM ITALIA

Omissis

Articolo 14 (Obblighi degli operatori specialisti)

1. Gli obblighi degli operatori specialisti di cui all'articolo 4001 del Regolamento degli Operatori sono stabiliti sulla base del controvalore medio giornaliero degli scambi sullo strumento, come segue:

Gruppo n.	Ctvl medio gg degli scambi		Obblighi degli specialisti		
	da (€)	a (€)	Quantitativo minimo giornaliero (moltiplicatore*EMS)	Quantitativo minimo pdn (moltiplicatore*EMS)	Spread (1)
1	0	50 000	0,6*EMS	0,1*EMS	4,5%
2	50 001	100 000	1*EMS	0,1*EMS	3,5%
3	100 001	200 000	2*EMS	0,1*EMS	3,5%
4	200 001	500 000	3*EMS	0,1*EMS	3,0%
5	500 001	5 000 000	4*EMS	0,1*EMS	2,5%
6	5 000 001	10 000 000	16*EMS	0,1*EMS	1,5%
7	Oltre	10 000 000	40*EMS	0,1*EMS	1,0%

- (1) Il differenziale massimo di prezzo delle proposte è calcolato come rapporto tra la differenza tra il prezzo in vendita e il prezzo in acquisto e la loro semisomma.
2. Nei mesi di ~~marzo, giugno, settembre~~ e dicembre, Borsa Italiana pubblica con Avviso l'elenco degli strumenti finanziari appartenenti a ciascuno dei gruppi di cui alla tabella del comma 1, stilato sulla base del controvalore medio giornaliero scambiato nel semestre precedente. ~~Con la stessa tempistica di cui sopra~~ **Nei mesi di marzo, giugno, settembre e dicembre**, Borsa Italiana provvede a calcolare e pubblicare sul proprio sito internet la quantità, definita in termini di numero di titoli, relativa a ciascuno strumento finanziario (EMS). ~~Per le~~ **Le società di nuova quotazione sono attribuite al primo gruppo di cui alla tabella del comma 1.** ~~, il gruppo di appartenenza viene individuato nell'Avviso in cui si stabilisce la data di inizio delle negoziazioni sulla base della liquidità delle azioni di pari capitalizzazione nei suddetti periodi.~~
 3. Gli operatori specialisti sono tenuti a esporre continuamente sul book di negoziazione proposte in acquisto e in vendita a partire da 15 minuti prima della conclusione della fase di pre-asta di apertura.

4. Concorrono al raggiungimento del quantitativo giornaliero i contratti derivanti dall'abbinamento delle proposte immesse dagli operatori specialisti in ottemperanza degli obblighi di cui al comma 1 con le proposte immesse da altri operatori e dallo stesso operatore specialista per conto terzi.
5. Fino al raggiungimento del quantitativo giornaliero gli operatori specialisti sono tenuti a ripristinare le proposte di negoziazione entro 10 minuti dalla conclusione di un contratto derivante dalla loro esecuzione sul sistema telematico.
6. Le proposte immesse dagli operatori specialisti che non rispettano i parametri di quantità e di prezzo relativi agli obblighi di quotazione non sono accettate dal sistema di negoziazione.
7. Su richiesta scritta degli operatori specialisti, Borsa Italiana può sospendere o ridurre temporaneamente gli obblighi degli stessi in presenza di cause documentate che pregiudichino l'osservanza dello stesso obbligo.
8. Borsa Italiana può adeguare la tabella di cui al comma 1 in ogni circostanza che richieda interventi di natura tecnica, nonché qualora siano mutate le condizioni di mercato.
9. Borsa Italiana verifica il rispetto degli obblighi assunti dagli operatori specialisti.
10. La cessazione dell'attività di cui all'articolo 4002 del Regolamento degli Operatori, deve essere comunicata per iscritto a Borsa Italiana almeno un mese prima della data prevista per la cessazione della stessa. Borsa Italiana può accettare un termine inferiore nel caso in cui sia comunque assicurata la continuità della funzione di specialista da parte di altro soggetto che assuma gli impegni di cui all'articolo 4001 del Regolamento degli Operatori.

Omissis

Domanda di ammissione dell'emittente

Omissis

Privacy

~~L'Emittente dichiara altresì di aver preso visione, sul sito internet di Borsa Italiana, dell'Informativa resa ex art. 13 del D.Lgs. 30 giugno 2003, n. 196, e successive integrazioni e modificazioni, nonché dei diritti elencati nell'art. 7 del citato decreto. L'Emittente:~~

~~☐ presta il proprio consenso — ☐ nega il proprio consenso~~

~~1. al trattamento dei propri Dati da parte del Gruppo Allargato per le finalità di cui al punto 1. lettera c) dell'Informativa;~~

~~☐ presta il proprio consenso — ☐ nega il proprio consenso~~

~~2. alla comunicazione dei propri Dati ai soggetti indicati al punto 2., lettera c), dell'Informativa ricevuta e per le sole finalità indicate dall'Informativa stessa;~~

~~☐ presta il proprio consenso — ☐ nega il proprio consenso~~

~~3. al trasferimento dei Dati all'estero, anche al di fuori della U.E., per le medesime finalità elencate al punto 1. lettera c) dell'Informativa che precede, con o senza l'ausilio di mezzi elettronici o comunque automatizzati.~~

Borsa Italiana potrà comunicare i dati dell'Emittente in suo possesso anche alle altre società del Gruppo Borsa Italiana qualora tali dati si rendessero necessari per l'esercizio delle loro funzioni.

L'Emittente dichiara altresì di aver preso visione, sul sito internet di Borsa Italiana, dell'Informativa resa ex art. 13 del D.Lgs. n. 196/2003 e nell'ambito delle finalità in essa indicate, l'Emittente:

acconsente

non acconsente

- al trattamento dei propri Dati da parte delle società appartenenti a LSE Group per le finalità di cui al punto 1. lettera c);
- a comunicare i propri Dati ai soggetti indicati al punto 2., lettera c), dell'informativa ricevuta e per le sole finalità indicate dall'informativa stessa.
- al trasferimento dei Dati all'estero, in Paesi non appartenenti all'Unione europea, per le medesime finalità elencate al punto 1. lettera c) che precede, con o senza l'ausilio di mezzi elettronici o comunque automatizzati.

Tale modifica si estende inoltre alla domanda NAI1 e NAI2

AMENDMENTS TO THE AIM ITALIA MARKET
--

It is announced that the amendments described in this Notice will enter into force on **12 April 2011**.

SPECIALISTS

The discipline of the AIM Italia market provides that the trading takes place with the presence of a specialist, that supports the liquidity of the financial instruments, according to specific obligations in terms of minimum quantity of orders, minimum daily quantity, and maximum spread, that are periodically determined by Borsa Italiana. In particular, Borsa Italiana defines quarterly such obligations, on the basis of the average daily volume of trading of the six preceding months.

With the aim of assuring higher continuity of such obligations, a semestral revision is provided, in June and in December on the basis of the average daily volume traded in the previous semester; the quarterly EMS revision is confirmed.

Besides, in order to allow a preventive knowledge of the obligations of the specialists, in charge of the support of the liquidity of the shares of newly-listed companies, it is provided to prescind from the application of the obligations that result from the valuation of the liquidity of shares of equal capitalisation and to apply from the start of trading to the first next revision the minimal obligations.

(Trading Manual, Article 14)

PROTECTION OF PERSONS AND OTHERS WITH RESPECT TO THE PROCESSING OF PERSONAL DATA

Following the recent changes of Informative document regarding the processing of personal data (art. 13 Legislative Decree 196 of June 30 2003) for all the Italian Companies of the Group and the manners of the consent's request, it is necessary to update the forms of the applications of the issuer and the NAI1 and NAI2 applications.

The text of the AIM Italia Trading Manual will be made available on Borsa Italiana's Internet site (www.borsaitaliana.it). The excerpt of the article is reproduced below.

AIM ITALIA TRADING MANUAL

VERSION . 8.00 7.00 – 12 APRIL 2011 21 FEBRUARY 2011

TITLE 1 AIM ITALIA ORDER BOOK

Omissis

Article 14 (Obligations of specialists)

1. The obligations of specialists referred to in rule 4001 of the AIM Italia Membership Rules shall be determined on the basis of the average daily volume of trading, as follows:

Group n.	AVERAGE DAILY VOLUME OF TRADING		OBLIGATIONS OF SPECIALISTS		
	From (€)	To (€)	Minimum daily quantity (multiplier*EMS)	Minimum daily quantity (multiplier*EMS)	Spread (1)
1	0	50 000	0,6*EMS	0,1*EMS	4,5%
2	50 001	100 000	1*EMS	0,1*EMS	3,5%
3	100 001	200 000	2*EMS	0,1*EMS	3,5%
4	200 001	500 000	3*EMS	0,1*EMS	3,0%
5	500 001	5 000 000	4*EMS	0,1*EMS	2,5%
6	5 000 001	10 000 000	16*EMS	0,1*EMS	1,5%
7	More than	10 000 000	40*EMS	0,1*EMS	1,0%

(1) The maximum spread is calculated as the ratio of the difference between the bid and ask prices to half their sum

2. In the months of ~~March, June, September~~ and December, Borsa Italiana shall publish a Notice with the list of financial instruments belonging to each of the groups in the table in paragraph 1, drawn up on the basis of the average daily volume of trading in the six preceding months. ~~With the same timing~~ **In the months of March, June, September and December**, Borsa Italiana shall calculate and publish on its website the quantity, defined as number of financial instruments, with reference to each instrument (EMS). ~~For~~ **The newly-listed companies belong to the first group of which in the Table of paragraph 1.**, the group they belong to shall be specified in the Notice announcing the date of the start of trading on the basis of the liquidity of shares of equal capitalisation in the foregoing periods.
3. Specialists are required to display bids and offers continuously on the trading book from 15 minutes before the end of the opening pre-auction phase.
4. Contracts deriving from the matching of orders entered by specialists in fulfilling their obligations under paragraph 1 with orders entered by other intermediaries or by the

- same specialists for customer account shall count towards reaching the daily quantity.
5. Until the daily quantity is reached, specialists are required to re-enter bids and offers within 10 minutes of the conclusion of a contract as a result of their execution in the electronic system.
 6. Orders entered by specialists that do not comply with the quantity and price parameters of specialists' quotation obligations shall not be accepted by the trading system.
 7. At the written request of specialists, Borsa Italiana may temporarily suspend or reduce their obligations where circumstances documented by the specialist prejudice compliance therewith.
 8. Borsa Italiana may revise the table in paragraph 1 on the occasion of any circumstances calling for technical interventions, including changes in market conditions.
 9. Borsa Italiana shall verify that specialists fulfil their obligations.
 10. The termination of the activity referred to rule 4002 of the AIM Italia Membership Rules must be notified to Borsa Italiana in writing at least one month before the effective date of the termination. Borsa Italiana may accept shorter notice if the continuity of the specialist function is ensured by another person entering into the undertakings referred to in rule 4001, of the AIM Italia Membership Rules.

Omissis

APPLICATION TO BE SIGNED BY THE ISSUER OF THE SECURITIES

Privacy

~~The Issuer declares it has viewed the information document provided on Borsa Italiana's website pursuant to Article 13 of Legislative Decree no. 196 of 30 June 2003, as amended, and the rights listed in Article 7 of the same decree. The Issuer:~~

~~grants its consent ☐ ————— denies its consent ☐~~

- ~~1. to the processing of its personal data by the Enlarged Group, for the purposes referred to in point 1(c) of the information document;~~

~~grants its consent ☐ ————— denies its consent ☐~~

- ~~2. to the communication of its personal data to third parties referred to in point 2(c) of the information document, exclusively for the purposes indicated in such document;~~

~~grants its consent ☐ ————— denies its consent ☐~~

- ~~3. to the transfer abroad of its personal data, including outside the EU, for the purposes referred to in point 1(c) of the information document, either by or without electronic or otherwise automated means.~~

~~Borsa Italiana may communicate the data in its possession regarding the Issuer to the other companies of the Borsa Italiana Group if such data became necessary for the performance of their functions.~~

The Issuer 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 and for the purposes stated therein:

grants its consent ☐ does not grant its consent ☐

- **to the processing of my personal data by the LSE Group, for the purposes mentioned in point 1, letter c) .**
- **to communicate my personal data to third parties mentioned in point 2, letter c), only for purposes strictly connected to the informative document**
- **to the transfer abroad of my personal data, also outside EU, for the same processing purposes stated in point 1, letter c) above, either by or without electronic means or alternatively automated.**

This amendments shall also apply to NAI1 and NAI2 applications