

AVVISO n.15719	14 Settembre 2011	AIM –Italia
-----------------------	--------------------------	--------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto : --
dell'Avviso
Oggetto : Modifiche al Regolamento del mercato AIM
Italia dal 3 ottobre 2011/Amendments to the
Rules of AIM Italia Market from 3 October
2011

Testo del comunicato

Modifiche a AIM Italia Regolamento degli operatori
in vigore dal 3 ottobre 2011

Amendments to the AIM Italia Membership Rules
entry into force on 3 October 2011

Disposizioni della Borsa

MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL MERCATO AIM ITALIA

Si comunica che a far data dal **3 ottobre 2011** entrano in vigore le modifiche illustrate nel presente Avviso relative a AIM Italia Regolamento degli operatori.

All'articolo 1016, si ampliano le fattispecie a seguito delle quali Borsa Italiana può sospendere o escludere l'operatore dalle negoziazioni, prevedendo che tali decisioni possano essere assunte anche a seguito di provvedimenti adottati dalle Autorità competenti che comportino l'impossibilità, anche temporanea, di assumere obbligazioni o regolare le obbligazioni assunte.

Si modifica la procedura di ammissione dei soggetti diversi da banche e imprese di investimento autorizzate ai servizi di negoziazione. In particolare, per le imprese di recente costituzione, per le quali non è stato redatto un bilancio certificato, si prevede venga prodotta una dichiarazione resa dall'amministratore delegato che attesti l'adeguatezza del patrimonio netto esistente nonché l'impegno a trasmettere l'avvenuta certificazione del bilancio non appena disponibile.

Si specifica inoltre che la previsione generale di comunicare a Borsa Italiana ogni variazione delle condizioni di partecipazione si applica, non solo ai requisiti di partecipazione, ma anche ai requisiti per l'ammissibilità degli operatori, previsti all'articolo 1010 del Regolamento e declinati nelle Linee Guida Sec. 140.

Il testo dell'AIM Italia Regolamento degli operatori 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 Regolamento degli operatori

DISPOSIZIONI GENERALI

Operatori

Omissis

1016	<p>Alla revoca o alla decadenza dell'autorizzazione all'esercizio dell'attività di negoziazione, ovvero all'adozione di provvedimenti ingiuntivi di cui agli articoli 51 e 52 del Testo Unico della Finanza da parte dell'autorità competente o al venir meno dei requisiti previsti per i soggetti non autorizzati conseguono la sospensione o l'esclusione dalle negoziazioni, fatte salve le disposizioni eventualmente adottate dalle Autorità di vigilanza al fine di garantire la chiusura delle operazioni ancora aperte e l'effettuazione delle eventuali operazioni connesse necessarie a tutelare l'interesse della clientela. Nei casi di:</p> <ul style="list-style-type: none">a) sospensione degli organi amministrativi dell'intermediario di cui agli articoli 53 del Testo Unico della Finanza e 76 del Testo Unico Bancario,b) ovvero di sospensione o cancellazione dell'agente di cambio, ai sensi dell'articolo 201 del Testo Unico della Finanza,c) <i>amministrazione straordinaria</i>,d) <i>liquidazione coatta amministrativa</i>,e) <i>altre procedure concorsuali</i>,f) <u>altri provvedimenti delle Autorità competenti che comportino l'impossibilità, anche temporanea, di assumere obbligazioni e regolare le obbligazioni assunte.</u> <p>Borsa Italiana può sospendere o escludere l'operatore dalle negoziazioni. Nei casi di amministrazione straordinaria, liquidazione coatta amministrativa e nei casi di altre procedure concorsuali, Borsa Italiana può sospendere o escludere l'operatore dalle negoziazioni.</p>
------	--

1017	<p>Il venir meno dell'adesione diretta o indiretta al servizio di liquidazione delle operazioni su strumenti finanziari deve essere immediatamente comunicato per iscritto a Borsa Italiana dagli operatori e determina la tempestiva sospensione dalle negoziazioni nel mercato fino al momento in cui gli operatori stessi non siano nuovamente in grado di regolare, direttamente o indirettamente, i contratti conclusi. Decorso il termine di sei mesi senza che sia venuta meno la condizione che ha determinato la sospensione delle negoziazioni, Borsa Italiana si riserva di escludere l'operatore.</p>
------	---

Omissis

Sec.	<p><i>Linee guida</i></p>
110	<p><u>Procedura di ammissione alle negoziazioni</u></p>
110.1	<p><i>La richiesta di cui all'articolo 1011 deve essere redatta mediante sottoscrizione e invio a Borsa Italiana della "Richiesta di Servizi" messa a disposizione attraverso il sito Internet di Borsa Italiana, unitamente a copia dell'autorizzazione rilasciata dall'Autorità di controllo ove prevista.</i></p>
110.2	<p><i>Successivamente alla comunicazione di cui all'articolo 1012, l'operatore è tenuto a completare la documentazione di partecipazione utilizzando i moduli o le funzioni disponibili attraverso il sito Internet di Borsa Italiana con i seguenti dati:</i></p> <ul style="list-style-type: none">a) <i>informazioni relative ai requisiti di partecipazione;</i>b) <i>informazioni relative ai sistemi di accesso al mercato, ivi inclusa l'indicazione di eventuali soggetti terzo e/o centro servizi, comprensive dell'ordine di infrastruttura tecnologica e la conferma dell'effettuazione dei test tecnico-funzionali;</i>c) <i>in caso di adesione indiretta al servizio di liquidazione di cui all'articolo 69 del Testo Unico, dichiarazione di cui all'articolo 1100, sottoscritta dall'operatore e dall'intermediario aderente al servizio di liquidazione;</i>d) <i>nel caso di cui alle linee guida Sec. 100.1 (c) , copia del verbale della riunione dell'organo di amministrazione contenente la valutazione dei requisiti di</i>

- professionalità e onorabilità dei soggetti ivi indicati ovvero dichiarazione sottoscritta dal legale rappresentante della società che conferma la sussistenza dei suddetti requisiti;
- e) nel caso di cui alle linee guida Sec. 100.1 (c), copia del verbale della riunione dell'organo di amministrazione o del consiglio di sorveglianza nel corso della quale è stato conferito incarico alla funzione di revisione interna di effettuare verifiche periodiche sulla attività di negoziazione svolta su strumenti finanziari ovvero dichiarazione sottoscritta dal legale rappresentante della società che conferma che l'incarico è stato conferito;
- f) nel caso di cui alle linee guida Sec. 100.1 (c), per i soggetti di recente costituzione per i quali non sia ancora stato redatto un bilancio certificato, dichiarazione sottoscritta dal legale rappresentante della società dalla quale risulti l'adeguatezza del patrimonio netto esistente e l'impegno a confermare l'esistenza del requisito patrimoniale e l'avvenuta certificazione del bilancio non appena disponibile.
- 110.3 *Gli operatori già ammessi alle negoziazioni su un mercato regolamentato o a un sistema multilaterale di negoziazione gestito da **Borsa Italiana** che intendano richiedere l'adesione al **mercato AIM Italia** inoltrano a **Borsa Italiana** la versione semplificata della "Richiesta di Servizi". **Borsa Italiana**, fermo restando quanto previsto dalle linee guida Sec. 100, si riserva di ritenere soddisfatti i requisiti di partecipazione di cui alle linee guida Sec. 120 e di non richiedere la documentazione già fornita dall'operatore in ragione della partecipazione ad altri mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione da essa stessa gestiti o gestiti da London Stock Exchange o EDX London. Si applica la procedura di cui agli articoli 1011, 1012 e 1013 del Regolamento in quanto compatibile.*
- 110.4 *Nei casi di indisponibilità del sito Internet di **Borsa Italiana** gli operatori possono trasmettere la documentazione di partecipazione a Borsa Italiana secondo altre modalità di comunicazione previste dalle **Condizioni Generali di fornitura dei servizi**.*
- omissis
- Linee guida*
- Sec.
120 Requisiti di partecipazione
- 120.1 *L'operatore, ai fini dei requisiti 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 e che il compliance officer abbia una approfondita conoscenza del Regolamento e delle regole di funzionamento del mercato e fornisca adeguato supporto alla struttura nell'applicazione delle stesse;*
 - b. *gli addetti all'attività di specialista per gli strumenti finanziari AIM Italia, 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. *si è dotato in via continuativa di adeguati sistemi, procedure e controlli dell'attività di negoziazione e di adeguate procedure di liquidazione;*
 - d. *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 inoltre comunica a **Borsa Italiana** il nominativo di un referente per la funzione di information technology che deve essere reperibile durante l'orario di mercato, nonché del relativo sostituto nominato in caso di sua assenza.*
- 120.2 *Gli addetti alle attività di negoziazione e specialista non possono svolgere le attività di propria competenza per conto di più operatori ammessi.*
- 120.3 *L'operatore si può avvalere di un soggetto terzo e/o una società del gruppo per l'esecuzione delle attività di cui al comma precedente nonché di quelle previste in capo al compliance officer purché resti pienamente responsabile del rispetto di tutti gli obblighi*

previsti dal Regolamento ed eserciti pieno controllo e coordinamento delle attività svolte dagli addetti di cui sopra. L'operatore ne deve informare **Borsa Italiana** degli accordi con il soggetto terzo e/o la società del gruppo. **Nell'accordo tra operatore e soggetto terzo/società del gruppo** in tali accordi deve essere prevista la possibilità che **Borsa Italiana**, o suoi incaricati, possa svolgere l'attività di verifica del rispetto dei requisiti previsti dal Regolamento direttamente presso il soggetto terzo e/o la società del gruppo di cui l'operatore si avvale.

omissis

Linee guida:

- Sec. 140 Comunicazione delle variazioni delle condizioni per l'ammissione alle negoziazioni nonché delle variazioni derivanti da operazioni straordinarie
- 140.1 *Gli operatori ammessi alle negoziazioni comunicano a **Borsa Italiana**, utilizzando i moduli o le funzioni disponibili attraverso il sito Internet di **Borsa Italiana** ovvero nelle altre modalità previste dalle **Condizioni Generali di fornitura dei servizi**, ogni variazione delle condizioni di cui all'articolo agli articoli 1010 e 1020 nonché ogni variazione derivante da operazioni straordinarie, ivi compresa la modifica della denominazione sociale.*
- 140.2 *Le modifiche di cui al precedente comma sono comunicate dagli operatori a **Borsa Italiana** tempestivamente, o con congruo anticipo rispetto alla data di efficacia in caso di modifica della configurazione tecnologica o di operazioni straordinarie, affinché **Borsa Italiana** possa procedere ai necessari accertamenti, agli eventuali interventi tecnici e all'informativa al mercato.*
- 140.3 ***Borsa Italiana** si riserva di richiedere agli operatori un aggiornamento delle condizioni di cui all'articolo agli articoli 1010 e 1020, mediante invio di apposita comunicazione.*

AMENDMENTS TO THE RULES OF AIM ITALIA MARKET

It is announced that the amendments described in this Notice will enter into force on **3 October 2011** regarding AIM Italia Membership Rules.

It is provided, in the Article 1016, to clarify the cases in which Borsa Italiana may suspend or exclude intermediaries from trading by providing for it also to be able to take such decisions following measures taken by Competent Authorities making it impossible, even if only temporarily, for intermediaries to enter into undertakings or perform undertakings they have entered into.

It is modified the admission procedure of persons other than banks and investment firms authorised to provide the trading services. In particular, for recently established firms for which audited annual accounts have not yet been prepared, it is requested a declaration signed by the legal representative of the company containing a statement of the adequacy of the existing shareholders' equity and an undertaking to confirm the satisfaction of the capital requirement and the audit of the annual accounts as soon as they are available.

In addition it is provided to specify more clearly that the general provision to inform Borsa Italiana of any change in the conditions of participation applies not only to the participation requirements but also to the admission requirements for intermediaries provided for in Article 1010 of the Rules and set out in Guidance to Rule Sec 140.

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

AIM Italia Membership Rules

CORE RULES

Member firm

Omissis

1016	<p>Revocation or expiry of the authorisation to trade or the issue of injunctions referred to in Article 51 and 52 of the Consolidated Law on Finance by the competent authority or cessation of fulfilment of the requirements for unauthorised persons shall result in suspension or exclusion from trading, without prejudice to any measures adopted by the supervisory authorities to ensure the closure of any positions still open and the carrying out of any related transactions required to protect customers' interests. In the event of:</p> <ul style="list-style-type: none">a) the suspension of an intermediary's administrative bodies under Article 53 of the Consolidated Law on Finance or Article 76 of the Consolidated Law on Bankingb) or of the suspension or cancellation of a stockbroker under Article 201 of the Consolidated Law on Finance;c) extraordinary administration;d) compulsory administrative liquidation;e) or another bankruptcy procedure;f) <u>other measures taken by Competent Authority that result in it being impossible, even if only temporarily, for intermediaries to enter into undertakings or perform undertakings they have entered into,</u> <p>Borsa Italiana may suspend or exclude the intermediary from trading. <i>In the event of extraordinary administration, compulsory administrative liquidation or another bankruptcy procedure, Borsa Italiana may suspend or exclude the intermediary from trading.</i></p>
1017	<p>The cessation of direct or indirect participation in the settlement system of transaction in financial instruments must be immediately notified in writing to Borsa Italiana by market intermediaries and shall result in their being promptly suspended from trading in the market until they are again able to settle trades, directly or indirectly. After six months have passed without the cessation of the condition that gave rise to the suspension from trading, Borsa Italiana may exclude the intermediary.</p>

Omissis

Guidance to Rule

Sec.	
110	<u><i>Procedure for admission to trading</i></u>
110.1	<p><i>Requests referred to in rule 1011 must be made by signing and sending to Borsa Italiana the "Request for Services" available via Borsa Italiana's Internet site, together with a copy of the authorisation issued by the competent Authority, if any.</i></p>
110.2	<p><i>Subsequent to the notification referred to in rule 1012, market intermediaries are required to complete the participation documentation, using the forms and functions available via Borsa Italiana's Internet site with the following data:</i></p> <ul style="list-style-type: none">a) <i>information concerning the participation requirements;</i>b) <i>information concerning the systems for accessing the market, including the identification of any third parties and/or Service Providers including the order for technological infrastructure and the confirmation of the execution of technical-functional tests;</i>

- c) *in the case of indirect participation in the settlement service referred to in Article 69 of the Consolidated Law on Finance, a declaration referred to in rule 1100 signed by the market intermediary and the intermediary participating in the settlement service;*
 - d) *in the case referred to in guidance Sec. 100.1(c), a copy of the minutes of the meeting of the board of directors containing the assessment of the experience and integrity of the persons specified therein or declaration signed by the legal representative of the company that confirms the compliance with the above mentioned requirements;*
 - e) *in the case referred to in guidance Sec. 100.1(c), a copy of the minutes of the meeting of the board of directors or the supervisory board during which the internal audit function was charged with making periodic checks on the trading activity involving financial instruments or declaration signed by the legal representative of the company that confirms the appointment.;*
 - f) *in the case referred to in Guidance to Rule Sec 100.1(c), for recently established companies for which audited annual accounts have not yet been prepared, a declaration signed by the legal representative of the company containing a statement of the adequacy of the existing shareholders' equity and an undertaking to confirm the satisfaction of the capital requirement and the audit of the annual accounts as soon as they are available.*
- 110.3 *Intermediaries already admitted to trading on a regulated market or a Multilateral Trading Facilities managed by **Borsa Italiana** that intend to request to participate in the **AIM Italia** market shall send **Borsa Italiana** the simplified version of the "Request for Services". Without prejudice to guidance Sec. 100, **Borsa Italiana** reserves the right to consider fulfilled membership requirements referred to in guidance Sec. 120 and not to require the documentation already provided by the intermediary in connection with its participation in other regulated markets or Multilateral Trading Facilities that it manages or that are operated by the London Stock Exchange Group or EDX London. The procedure referred to in rules 1011, 1012 and 1013 shall apply insofar as it is compatible.*
- 110.4 *If **Borsa Italiana**'s Internet site is unavailable, intermediaries may transmit the participation documentation to **Borsa Italiana** using one of the other means of communication specified in the **General Conditions for the supply of services**.*

Omissis

Guidance to Rule

- Sec.
120 *Requirements for participation*
- 120.1 *For the purpose of satisfying the requirements referred to in rule 1020, market intermediaries must attest that:*
- a. *their trading staff know the rules and operating procedures of the market and the technical instruments for trading and have adequate professional qualifications and the compliance officer has a good knowledge of these rules and of the provisions governing the functioning of the market and provides adequate support to the intermediary's structures in their application;*
 - b. *persons acting as **specialists** for **AIM Italia** securities, in 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 adequate systems, procedures and controls for trading activity and adequate settlement procedures;*
 - d. *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, and of his/her deputy the deputy appointed in his/her absence.*

- 120.2 *Traders, market makers and specialists may not perform their activities for more than one market intermediary.*
- 120.3 *Market intermediaries may use a third party and/or a group company to perform the activities referred to in the preceding paragraph and those of the compliance officer provided they remain fully responsible for compliance with all the obligations of the Rules and control and coordinate the activities performed by the persons referred to in the preceding paragraph. Market intermediaries must inform **Borsa Italiana** accordingly of the agreements referred to above with the third party and and/or the group company; such agreements The agreement between the intermediary and the third party/group company must provide for the possibility of **Borsa Italiana**, or its appointees, verifying compliance with the requirements laid down in the Rules directly on the premises of the third party and/or the group company the market intermediary uses.*

Omissis

Guidance to Rule:

- Sec. 140 *Notification of changes in admission conditions as well as changes resulting from corporate actions*
- 140.1 *Intermediaries admitted to trading shall notify **Borsa Italiana**, using the form and functions available via **Borsa Italiana**'s Internet site or in the other manner specified in the **General Conditions for the supply of services**, of any change in the conditions referred to in rule Rules 1010 and 1020 as well as any change resulting from corporate actions, including changes to the company's name.*
- 140.2 *Intermediaries must notify changes referred to in the previous paragraph to **Borsa Italiana** promptly or, in the case of changes in the technological framework or of corporate actions, with due notice with respect to the date on which the changes will become effective, so that **Borsa Italiana** may make the necessary verifications, carry out any technical measures required and inform the market.*
- 140.3 ***Borsa Italiana** may request intermediaries, with a specific communication, to submit an update of the conditions referred to in rule Rules 1010 and 1020.*