

<b>AVVISO n.24573</b>	19 Luglio 2021	---
---------------------------	----------------	-----

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --  
dell'Avviso

Oggetto : Modifiche ai Regolamenti degli  
MTF/Amendments to the MTFs Rules

*Testo del comunicato*

si veda l'allegato/see the annex

*Disposizioni della Borsa*

## MODIFICHE AI REGOLAMENTI DEGLI MTF

### ESCLUSIONE DEGLI OPERATORI

Le modifiche ai Regolamenti dei Sistemi Multilaterali di Negoziazione e illustrate nel presente Avviso entreranno in vigore il **3 agosto 2021**.

\*\*\*

Si chiarisce nelle regole che 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.

*I testi aggiornati dei Regolamenti saranno resi disponibili sul sito Internet di Borsa Italiana, all'indirizzo [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)*

*Di seguito si riportano le modifiche ai testi dei Regolamenti*

## REGOLAMENTO AIM ITALIA

### Operatori ammessi alle negoziazioni e procedura di ammissione alle negoziazioni

*Omissis*

1017	Il venir meno dell'adesione diretta o indiretta al servizio di liquidazione delle operazioni su strumenti finanziari deve essere immediatamente comunicato per iscritto a <b>Borsa Italiana</b> 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. <del>Decorso il termine di sei mesi senza che sia venuta meno la condizione che ha determinato la sospensione delle negoziazioni, <b>Borsa Italiana</b> si riserva di escludere l'operatore.</del>
------	---

1018	<b>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.</b>
------	---

## REGOLAMENTO ATFUND

### Operatori ammessi alla negoziazione e procedura di ammissione alle negoziazioni

*Omissis*

1017	Il venir meno dell'adesione diretta o indiretta al servizio di liquidazione deve essere immediatamente comunicato per iscritto a <b>Borsa Italiana</b> dagli <b>operatori</b> e determina la tempestiva sospensione dalle negoziazioni nel mercato fino al momento in cui gli <b>operatori</b> 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.~~

1018

**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.**

## REGOLAMENTO BIT EQUITY MTF

### Operatori ammessi alla negoziazione e procedura di ammissione alle negoziazioni

*Omissis*

1017

Il venir meno dell'adesione diretta o indiretta al servizio di liquidazione e ai sistemi di compensazione e garanzia 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.~~

1018

**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.**

## REGOLAMENTO MERCATO EXTRAMOT/ REGOLAMENTO DEL SEGMENTO EXTRAMOT PRO<sup>3</sup>

### Operatori ammessi alle negoziazione e procedura di ammissione alle negoziazioni

*Omissis*

1017

Il venir meno dell'adesione diretta o indiretta al servizio di liquidazione e ai sistemi di compensazione e garanzia 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.~~

1018

**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.**

## REGOLAMENTO DEL MERCATO SEDEX

### Operatori ammessi alle negoziazione e procedura di ammissione alle negoziazioni

*Omissis*

1017

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**.~~

1018

**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.**

## Regolamento del mercato EuroTLX

### Articolo 3.2 Procedura di ammissione alle negoziazioni

1. Ai fini dell'ammissione alle negoziazioni nel Mercato EuroTLX, l'operatore inoltra a Borsa Italiana apposita richiesta scritta conforme a quanto previsto nella "Richiesta di Servizi" messa a disposizione attraverso il Portale di Membership, specificando il ruolo che intende assumere (Intermediario e/o Market Maker e/o Specialist e/o operatore EuroTLX<sup>Quote</sup>).

2. Dalla data in cui Borsa Italiana comunica all'operatore l'avvenuta ricezione della richiesta di cui al comma 1, con l'invito eventuale a completare la documentazione di partecipazione, l'operatore è tenuto al rispetto delle Condizioni Generali di fornitura dei servizi di cui all'articolo 3.10, comma 2, nonché del presente Regolamento e delle relative linee guida nella misura in cui siano nelle more applicabili.

3. Entro un mese dal giorno in cui è completata la documentazione di partecipazione Borsa Italiana si pronuncia in merito alla richiesta di cui al comma 1. Borsa Italiana può prorogare il termine per non più di una volta e per un massimo di un mese, dandone comunicazione all'operatore, qualora si rendano necessari approfondimenti supplementari.

4. Gli Operatori assicurano la permanenza dell'autorizzazione e dei requisiti di cui all'articolo 3.1 nonché delle condizioni di cui all'articolo 3.3, comma 1.

5. Alla revoca o alla decadenza dell'autorizzazione all'esercizio dell'attività di negoziazione, 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. Borsa Italiana può sospendere o escludere l'Operatore dalle negoziazioni nei casi di:

- a) sospensione o cancellazione dell'agente di cambio, ai sensi dell'articolo 201 del Testo Unico della Finanza;
- b) amministrazione straordinaria;
- c) liquidazione coatta amministrativa;
- d) altre procedure concorsuali;
- e) altri provvedimenti delle Autorità competenti che comportino l'impossibilità, anche temporanea, di assumere obbligazioni e regolare le obbligazioni

assunte.

6. Il venir meno dell'adesione diretta o indiretta al servizio di liquidazione e ai sistemi di compensazione e garanzia 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/segmento/classe 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 dalle negoziazioni nel mercato, Borsa Italiana si riserva di escludere l'Operatore.~~

**7. 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.**

## AMENDMENTS TO THE MTFs RULES

### EXCLUSION OF INTERMEDIARIES

The amendments to the MTFs Rules described in the present Notice will enter into force on **3 August 2021**.

\*\*\*

A clarification is being made in the rules of the MTFs organized and managed by Borsa Italiana that 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.

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

*The changes of the Rules are shown below.*

### AIM ITALIA

#### Intermediaries admitted to trading and procedure for admission to trading

1017	The cessation of direct or indirect participation in the settlement system of transaction in financial instruments must be immediately notified in writing to <b>Borsa Italiana</b> by market <b>intermediaries</b> and shall result in their being promptly suspended from trading in the market until they are again able to settle trades, directly or indirectly. <del>After six months have passed without the cessation of the condition that gave rise to the suspension from trading, <b>Borsa Italiana</b> may exclude the</del> <b>intermediary</b> .
------	---

<b>1018</b>	<b>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.</b>
-------------	--

### ATFUND RULES

#### Intermediaries admitted to trading and procedure for admission to trading

1017	The cessation of direct or indirect participation in the settlement system must be immediately notified in writing to <b>Borsa Italiana</b> by market <b>intermediaries</b> and shall result in their being promptly suspended from trading in the market until they are again able to settle trades, directly or indirectly. <del>After six months have passed without the cessation of the condition that gave rise to the suspension from trading, <b>Borsa Italiana</b> may exclude the</del> <b>intermediary</b> .
------	---

1018

**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**

## BIT EQUITY MTF RULES

### Intermediaries admitted to trading and procedure for admission to trading

1017

The cessation of direct or indirect participation in the settlement system and in the clearing and guarantee 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.~~

1018

**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.**

## EXTRAMOT Market Rules/ EXTRAMOT PRO<sup>3</sup> Segment Rules

### Intermediaries admitted to trading and procedure for admission to trading

1017

The cessation of direct or indirect participation in the settlement system and in the clearing and guarantee systems 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.~~

1018

**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.**

## SedeX Market Rules

### Intermediaries admitted to trading and procedure for admission to trading

1017

The cessation of direct or indirect participation in the settlement system and in the clearing and guarantee systems 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.~~

1018

**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.**

## EuroTLX Market

### Article 3.2 Procedure for admission to trading

1. For the purposes of admission to trading in the EuroTLX market, Market Intermediaries shall send Borsa Italiana a written request conforming with what is provided for in "Request for Services" available via Member Portal, specifying the role they intend to play (Intermediary and/or market maker and/or specialist and/or EuroTLX<sup>Quote</sup> Intermediary).

2. As of the date on which Borsa Italiana notifies Market Intermediaries of receipt of the request referred to in paragraph 1 above, possibly with an invitation to complete the Participation documentation, Market Intermediaries are required to comply with the General Conditions for the supply of services referred to in art. 3.10.2, as well as with these Rules and the accompanying Guidance to Rules insofar as they are applicable in the meantime.

3. Within one month from the day on which the documentation of participation is completed, Borsa Italiana decides on the request referred to in paragraph 1. Borsa Italiana may extend the deadline no more than once and for a maximum of one month, notifying the Market intermediary, if additional insights are necessary.

4. Market Intermediaries shall ensure continued satisfaction of the authorisation and other requirements under art. 3.1 and of the conditions under art. 3.1.1.

5. Revocation or expiry of the authorisation to trade 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:

- a) suspension or cancellation of a stockbroker under art. 201 of the Consolidated Law on Finance;
- b) extraordinary administration;
- c) compulsory administrative liquidation;
- d) another bankruptcy procedure; or
- e) 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,

Borsa Italiana may suspend or exclude the Market Intermediary from trading.

6. The cessation of direct or indirect participation in the settlement system and the clearing and guarantee of transactions 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 markets/segments/class concerned 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 Market Intermediary~~

**7. After six months have passed without the cessation of the condition**



**that gave rise to the suspension from trading, Borsa Italiana may exclude the Market Intermediary.**