

Nota esplicativa dei contenuti e delle finalità delle modifiche apportate al Regolamento di Mercato di Hi-Mtf

Le modifiche apportate al Regolamento del Mercato Hi-Mtf hanno le seguenti finalità:

- 1) la sostituzione della figura di Amministratore Delegato con quella di Direttore Generale;
- 2) l'eliminazione del Comitato di Gestione, con conseguente conferimento dei poteri ad esso attribuiti al Direttore Generale e, limitatamente alla procedura di accertamento delle violazioni del Regolamento, al Collegio dei Probiviri;
- 3) viene snellita la procedura di ammissione degli operatori eliminando l'approvazione finale da parte del Consiglio di Amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione mantiene il potere di indirizzo dell'operato del Direttore Generale.

Di seguito si riporta il testo del Regolamento come novellato in conseguenza delle modifiche proposte. La numerazione degli articoli è quella utilizzata per il Segmento Quote Driven Misto.

- articoli 3 e 4: eliminazione del Comitato di Gestione e costituzione del Comitato dei Liquidity Provider e del Comitato degli Aderenti Diretti con mere finalità consultive;
- articolo 5: sostituzione del Direttore Generale nei poteri in precedenza conferiti all'Amministratore Delegato;
- articoli 3, 18, 26, 29, 30, 61: conferimento di delega al Direttore Generale per l'ammissione e la revoca di partecipanti e strumenti finanziari, nonché per l'eventuale spostamento di uno strumento finanziario dal segmento quote driven al segmento order driven;
- articoli 64, 65, 66: modifiche al procedimento sanzionatorio.

Testo degli articoli del Regolamento modificati, con evidenziazione in giallo delle modifiche principali (in allegato il testo del Regolamento con evidenziazione delle modifiche):

Articolo 3 Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione è investito di tutti i più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria di Hi-Mtf senza eccezione di sorta ed ha facoltà di compiere tutti gli atti, anche di disposizione, che ritenga opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale di Hi-Mtf Sim S.p.A. Il Consiglio di Amministrazione adotta un codice di comportamento interno, al fine di assicurare l'identificazione dei conflitti di interesse e la loro corretta prevenzione o gestione, al fine di evitare che gli stessi possano in qualsivoglia modo rivelarsi pregiudizievoli.

Il Consiglio di Amministrazione nomina il Direttore Generale al quale spetta la responsabilità della struttura dedicata allo svolgimento delle attività di gestione di Hi-Mtf Sim S.p.A. nonché di promozione e di sviluppo del mercato.

Il Consiglio di Amministrazione approva il Regolamento di Hi-Mtf e le successive modifiche e/o integrazioni.

Il Consiglio di Amministrazione approva i costi e le tariffe per l'adesione a Hi-Mtf, proposte dal Direttore Generale.

Il Consiglio di Amministrazione conferisce delega al Direttore Generale circa l'ammissione, l'esclusione e la revoca dei Soggetti Partecipanti al mercato. Delibera altresì i provvedimenti di natura sanzionatoria proposti dal Collegio dei Probiviri.

Articolo 4 Comitati dei Liquidity Provider e degli Aderenti Diretti

Il Comitato di Liquidity Provider e il Comitato degli Aderenti Diretti hanno finalità meramente consultive. Ciascun Liquidity Provider e ciascun Aderente Diretto attivo sul Mercato può partecipare al Comitato di rispettiva pertinenza. I Comitati sono convocati dal Direttore Generale su base discrezionale e normalmente con una periodicità almeno annuale.

I Comitati hanno la finalità di facilitare il confronto tra Hi-Mtf e i suoi operatori in merito alla qualità dei servizi offerti, eventuali ambiti di miglorie e nuove possibili opportunità di business.

Articolo 5 Direttore Generale

Il Direttore Generale è investito di tutti i poteri necessari all'ordinaria gestione di Hi-Mtf, ed è responsabile delle strutture operative dedicate allo svolgimento delle attività di gestione, di promozione e di sviluppo del mercato.

Il Direttore Generale agisce nei limiti dei poteri conferitigli e secondo gli indirizzi definiti dal Consiglio di Amministrazione.

Il Direttore Generale può assumere in caso di urgenza delibere relative alla gestione del Mercato sottoponendo le deliberazioni alla ratifica del Consiglio alla prima adunanza.

Il Direttore Generale ha compiti di coordinamento delle strutture aziendali che operano al servizio e/o a supporto di Hi-Mtf.

Il Direttore Generale esercita le proprie funzioni secondo modalità non discriminanti e sulla base di procedure definite in via generale.

Articolo 18 Esito della procedura di ammissione e relativo provvedimento

Il Direttore Generale verificata la presenza di tutti i requisiti richiesti, nonché l'affidabilità e la solidità del Richiedente, delibera l'ammissione al Mercato in qualità di Market Maker e/o Aderente Diretto e/o Aderente Diretto "Gold" ovvero, in caso contrario, delibera il rigetto della domanda.

Hi-Mtf verifica attraverso la Funzione Listing del Mercato che le caratteristiche degli strumenti finanziari, da ammettere alle negoziazioni, siano conformi alla vigente normativa e sottopone al Direttore Generale di Hi-Mtf la proposta di ammissione dei titoli.

Articolo 26 Condizioni generali

Hi-Mtf verifica attraverso la Funzione Listing del Mercato che le caratteristiche degli strumenti finanziari, da ammettere alle negoziazioni, siano conformi alla vigente normativa e sottopone al Direttore Generale di Hi-Mtf la proposta di ammissione dei titoli.

Articolo 29 Domanda di ammissione degli Strumenti Finanziari

La procedura di ammissione alla negoziazione su Hi-Mtf inizia con la presentazione di un'apposita domanda da parte del Market Maker e Aderente Diretto "Gold". **La domanda potrà essere indirizzata alla Funzione Listing via e-mail.**

L'accettazione della Domanda di ammissione degli strumenti finanziari presentata dall'Aderente Diretto "Gold" è subordinata alla presenza obbligatoria di almeno un Market Maker che garantisca la liquidità sugli strumenti finanziari oggetto della relativa Domanda di ammissione.

La domanda di ammissione può essere riferita a più strumenti finanziari.

Il Market Maker e Aderente Diretto "Gold" che intenda estendere la propria operatività su strumenti finanziari già quotati sul Mercato Hi-Mtf deve presentare alla Funzione Listing apposita domanda via e-mail.

Articolo 30 Verifica dei requisiti e delibera di ammissione alla quotazione

Hi-Mtf Sim S.p.A. verifica la completezza e la correttezza formale della domanda e la sussistenza dei requisiti di cui ai Capitoli 1 e 2 del presente Titolo.

In presenza di irregolarità ed incompletezze nella documentazione, ne dà tempestiva comunicazione al Richiedente.

Il Direttore Generale di Hi-Mtf Sim S.p.A. delibera l'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari nell'ambito delle deleghe a lui conferite dal Consiglio di Amministrazione stesso.

Articolo 61 Richiesta di esclusione dalle contrattazioni degli strumenti finanziari da parte del Market Maker

I Market Maker possono inviare ad Hi-Mtf SIM SpA una richiesta formale di esclusione dalle contrattazioni di uno strumento finanziario.

Hi-Mtf provvede ad esaminare la richiesta avanzata dai Market Maker. Hi-Mtf Sim S.p.A. potrà rigettare la richiesta di esclusione qualora la stessa sia contraria all'interesse del mercato e degli investitori.

Hi-Mtf Sim S.p.A. nell'assumere la decisione in merito all'accoglimento della richiesta di esclusione di uno strumento dalle negoziazioni considera inoltre il numero di Market Maker presenti sullo strumento finanziario.

Se viene constatata la presenza di un unico Market Maker relativamente allo strumento finanziario per il quale è stata presentata Domanda di esclusione si procede a richiedere la disponibilità di altri Market Maker a subentrare negli obblighi del Market Maker richiedente.

Nel caso in cui non vi sia alcun Market Maker disposto a subentrare si procede con la valutazione da parte del Direttore Generale di Hi-Mtf Sim S.p.A. circa l'ammissione del predetto strumento finanziario alla quotazione sul Segmento "Order Driven".

Articolo 64 Controlli specifici

Hi-Mtf Sim S.p.A. procede alla verifica dell'operato dei Soggetti Partecipanti ad Hi-Mtf onde controllare il rispetto delle norme del Regolamento e, in genere, il rispetto delle norme di funzionamento del Mercato. A tal fine può, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- richiedere informazioni o documenti agli operatori riferiti all'attività svolta sul Mercato;
- convocare i rappresentanti degli operatori al fine di acquisire chiarimenti in ordine a specifici comportamenti o situazioni.

Il Direttore Generale, nel caso in cui vengano individuate presunte violazioni, acquisiti i necessari elementi istruttori, avvia la procedura di accertamento delle violazioni davanti al Collegio dei

Probiviri, prevista al successivo articolo. In caso di avvio della procedura di accertamento, il Direttore Generale:

- provvede, in ogni caso, a darne immediata comunicazione al Consiglio di Amministrazione di Hi-Mtf Sim S.p.A. e al soggetto interessato;
- provvede, nel caso in cui sussista il sospetto di abusi di mercato, a darne immediata comunicazione alla Consob.

Articolo 65 Procedura di accertamento delle violazioni

Hi-Mtf Sim S.p.A., acquisiti tutti gli elementi necessari, invia, al Soggetto Partecipante a Hi-Mtf e sottoposto a controllo, una comunicazione scritta comprendente:

- la descrizione dell'ipotesi di violazione;
- il termine, non inferiore a 30 giorni entro il quale il soggetto può presentare una memoria scritta e/o richiedere audizione al Collegio dei Probiviri per un esame congiunto della questione.

Nel caso in cui il soggetto interessato presenti richiesta di un'audizione presso il Collegio dei Probiviri, o qualora il Collegio dei Probiviri ritenga tale audizione necessaria, Hi-Mtf SIM S.p.A. ne fissa la data e la comunica al soggetto interessato. Il soggetto interessato può partecipare all'audizione tramite il suo legale rappresentante, o tramite altra persona da lui delegata, con facoltà di farsi assistere da un legale di fiducia. Nel caso di mancata presentazione all'audizione in assenza di giustificati motivi, il Collegio dei Probiviri procede sulla base delle informazioni e degli elementi acquisiti. Al termine dell'audizione, su istanza del soggetto interessato, Hi-Mtf Sim S.p.A. può autorizzare il deposito di una ulteriore memoria entro un termine non superiore a 30 giorni dalla data dell'audizione.

Il Collegio dei Probiviri., sulla base delle informazioni e degli elementi acquisiti, assume le proprie determinazioni con decisione motivata nella quale viene indicata l'eventuale proposta di sanzione nei confronti del soggetto interessato. La decisione del Collegio dei Probiviri. deve essere assunta entro 15 giorni dall'audizione, o dal successivo termine previsto per il deposito di un'ulteriore memoria scritta ai sensi del precedente comma, o, nel caso in cui l'audizione non venga chiesta né disposta, entro 30 giorni dalla scadenza del termine indicato nel punto precedente del presente articolo.

La decisione del Collegio dei Probiviri viene tempestivamente comunicata al soggetto interessato ed al Consiglio di Amministrazione di Hi-Mtf Sim S.p.A. ai fini dell'assunzione degli eventuali provvedimenti sanzionatori del caso.

Articolo 66 Procedimento di irrogazione delle sanzioni

Il Consiglio di Amministrazione di Hi-Mtf Sim S.p.A., al termine del procedimento di cui all'articolo 63 che precede, su proposta del Collegio dei Probiviri, può adottare nei confronti del soggetto interessato uno o più dei provvedimenti qui di seguito specificati, tenuto conto della gravità del fatto e di eventuali altre violazioni commesse nei 24 mesi precedenti la violazione:

- a) richiamo scritto;
- b) sanzione pecuniaria da un minimo di euro 500 ad un massimo di euro 100.000;
- c) sospensione dell'attività su uno strumento, su una tipologia di strumenti finanziari o dal Mercato;
- d) revoca del Soggetto Partecipante.

Nel caso di irrogazione delle sanzioni di cui alle lettere c), d) il provvedimento assunto dal Consiglio di Amministrazione di Hi-Mtf Sim S.p.A. dovrà indicare la durata della misura sanzionatoria

irrogata che, comunque, non potrà eccedere i 6 mesi. Le predette sanzioni sono cumulabili alla sanzione pecuniaria di cui alla lettera b).

Il soggetto interessato può presentare al Consiglio di Amministrazione di Hi-Mtf Sim S.p.A. una breve memoria contenente le proprie osservazioni alla sanzione entro 10 giorni dalla ricezione della comunicazione della decisione.

Il Consiglio di Amministrazione di Hi-Mtf Sim S.p.A., entro 30 giorni dalla scadenza del termine di cui al comma precedente, adotta con provvedimento motivato le misure sanzionatorie nei confronti dei Soggetti interessati.

Il provvedimento è comunicato tempestivamente al soggetto interessato, al Collegio dei Probiviri e, nel caso in cui le sia stata data comunicazione di avviamento della procedura, alla Consob.

Il provvedimento dovrà indicare:

- la motivazione;
- l'eventuale pubblicità della sanzione;
- la data a decorrere dalla quale la sanzione sarà resa pubblica, qualora il provvedimento lo preveda;
- il tempo eventualmente concesso per conformare i suoi processi organizzativi e/o tecnologici qualora le sanzioni siano state comminate per tali ragioni;
- l'ammontare della sanzione, nel caso di sanzione pecuniaria.

Il Consiglio di Amministrazione di Hi-Mtf Sim S.p.A. dispone la pubblicità della sanzione nel caso in cui:

- il soggetto sia recidivo;
- nei casi di cui al punto precedente del presente articolo, lettere c), d).

Il Consiglio di Amministrazione di Hi-Mtf Sim S.p.A. dà pubblicità, qualora prevista, alle sanzioni irrogate, nei termini previsti nel provvedimento sanzionatorio, mediante apposito avviso pubblicato sul sito internet di Hi-Mtf Sim S.p.A. (www.himtf.com).