

PRAVILA O DAVANJU INTERNIH INFORMACIJA TRŽIŠTU

Regulativa osjetljivih oblasti koje se odnose na Zakonsku Uredbu 231/01
Oblast rizika: Zloupotreba tržišta
Upravljanje i davanje informacija o zloupotrebi tržišta

- 1. Ciljevi procedure i relevantnih Pravila**
- 2. Oblast primjene i kome je namijenjeno**
- 3. Definicija cjenovno osjetljive informacije**
- 4. Opći principi povjerljivosti**
- 5. Davanje informacija tržištu**
- 6. Procedura za davanje cjenovno osjetljivih informacija tržištu**
- 7. Zahtjev za davanje informacija tržištu od nadzornih organa**
- 8. Kašnjenje u davanju cjenovno osjetljivih informacija**

1. Ciljevi procedure i relevantnih Pravila

1.1 Ova Pravila propisuju način davanja cjenovno osjetljivih informacija tržištu od strane Intesa Sanpaolo (u daljem tekstu: “**kompanija**”) i podružnica koje pripadaju Grupi (u daljem tekstu: “**kompanije podružnice**” ili “**podružnice**”), u skladu sa trenutno važećim regulativama i u smislu načela tačnosti, jasnoće i jednakog pristupa informacijama.

1.2 Osnovne referentne **regulative** su sadržane u Direktivi Evropskog Parlamenta i Evropskog vijeća 2003/6 od 28.01.2003. godine i 2003/124 od 22.12.2003. godine, u članu 114 Zakonske Uredbe br. 58 od 24.02.1998. godine (Testo Unico della Finanza, prečišćenog Zakona o finansijama, u dajem tekstu: TUF), u članovima 66 i 66-*bis* Regulative koju je usvojila Državna komisije za trgovanje vrjednosnim papirima (Consob) sa rezolucijom br. 11971 od 14.05.1999. godine i naknadne izmjene i dopune regulative emitenata (u daljem tekstu: “**regulativa emitenata**”), u Obavještenju Consob-a br. DEM/6027054 od 28.03.2006. godine (u daljem tekstu: “**Obavještenje**”), u Pravilniku (i u Instrukcijama uz Pravilnik) o tržištima koje organizira i kojima upravlja Borsa Italiana S.p.A., u smislu posebnih davanja cjenovno osjetljivih informacija i načina ispunjavanja uslova za davanje informacija vis-à-vis javnosti. Pored toga, referentna načela su sadržana u članu 4 Kodeksa korporativnog upravljanja uvrštenih kompanija koji promovira Borsa Italiana (u daljem tekstu: “**Kodeks**”).

1.3 Ova Pravila su također usvojena za provedbu odredbi propisanih u članu 18.1.lett .f) i članu 26.1 lett.l) Statuta kompanije, te odredbi u Regulativi Intesa Sanpaolo Grupe koja se tiče upravljanja korporativnim informacijama. To je dio sistema internih kontrola Grupe i usvaja se dosljedno sa načelima sadržanim u Organizacijskom, rukovodstvenom i kontrolnom modulu koji je usvojila kompanija u skladu sa Zakonskom Uredbom br. 231 od 08.06.2001. godine, koja je njen sastavni dio, u svrhu sprječavanja, na prvom mjestu kriminalnih i administrativnih zloupotreba karakterističnih za zloupotrebu tržišta i, na više općenitom nivou, na kršenje regulativa o transparentnosti uvrštenih kompanija.

1.4 Kompanije podružnice moraju usvojiti organizacijske mjere koje će omogućiti punu primjenu ovih Pravila.

2. Oblast primjene i kome je namijenjeno

Ova Pravila, usvojena u skladu sa članom 4 Kodeksa, sadrže odredbe o internom upravljanju i postupanju sa povjerljivim informacijama i procedurama koje se trebaju usvojiti za davanje **dokumenata i informacija** kompanije i kompanija podružnica, sa posebnim naglaskom na cjenovno osjetljive informacije propisane u članu 114, stav 1TUF-a.

Ova Pravila se primjenjuju na osobe koje zbog svoje uloge ili aktivnosti imaju pristup ili upravljaju cjenovno osjetljivim informacijama i/ili informacijama koje bi mogle postati cjenovno osjetljive.

Ova Pravila se također odnose na članove korporativnih tijela kompanija podružnica, kako bi oni usvojili neophodne mjere da se bez kašnjenja pruže sve informacije koje su potrebne za pravovremeno i ispravno postupanje u skladu sa obavezama za davanje informacija javnosti u skladu sa važećom regulativom.

3. Definicija cjenovno osjetljive informacije

3.1 Cjenovno osjetljiva informacija je definirana kao interna informacija navedena u členu 181 TUF-a, koja se direktno odnosi na emitenta i njegove podružnice, u skladu sa odredbama člana 114, stav 1, TUF-a. U skladu sa gornjim odredbama i daljim specifikacijama propisanim u členu 66 regulative emitenata, u svrhu obaveze za davanje informacija tržištu, interna informacija je definirana kao svaka precizna informacija koja nije obznanjena u javnosti, koja se direktno odnosi na kompaniju ili njene podružnice, koja bi, ukoliko bi se obznanila javnosti, mogla imati značajan uticaj na cijene finansijskih instrumenata uvrštenih na italijanskoj berzi, na kompaniju i na kompanije podružnice, gdje dio "koje bi mogle imati značajan uticaj na cijene" znači informacija – na osnovu prethodne procjene svih raspoloživih elemenata – za koju se smatra da može imati potencijalni uticaj na investicijske odluke razumnog investitora.

3.2 U svjetlu gornjih definicija, mogući slučajevi internih informacija koji su relevantni u odnosu na potrebe za informacijama navedenim u členu 114 TUF-a, su – samo kao primjer, bez dovođenja u pitanje pojedinačnog vrjednovanja zavisno od slučaja – novosti koje se odnose na sljedeće događaje:

- ❑ značajna akvizicija/raspolaganje i spajanje/razdvajanje transakcija, gdje značajno znači, općenito, transakcije protuvrijednosti barem jednako 5% konsolidiranih dionica kompanije sa datumom posljednjih odobrenih finansijskih izvještaja ili koji dovode do kapitalnih dobitaka /gubitaka barem jednako 2.5% konsolidirane neto dobiti prije oporezivanja u zadnjim godišnjim finansijskim izvještajima koje je odobrila kompanija, ne dovodeći u pitanje činjenicu da transakcije u protuvrijednosti ispod tih pragova, ali uz posebno strateške karakteristike, u svakom slučaju mogu biti cjenovno osjetljive;
- ❑ transakcije koje se odnose na kapital i vlastite dionice;
- ❑ značajno finansiranje i/ili sekuritizacija transakcija, gdje značajna sredstva, općenito ona u protuvrijednosti koja je barem jednaka 5% konsolidiranih dionica kompanije sa datumom posljednjih odobrenih finansijskih izvještaja, ne dovodeći u pitanje činjenicu da transakcije u protuvrijednosti ispod tih pragova, ali uz posebno strateške karakteristike, u svakom slučaju mogu biti cjenovno osjetljive;
- ❑ značajne investicije, gdje značajno znači, općenito, one koje su protuvrijednosti barem jednako 5% konsolidiranih dionica kompanije sa datumom posljednjih odobrenih finansijskih izvještaja, ne dovodeći u pitanje činjenicu da investicije u protuvrijednosti ispod tih pragova, ali uz posebno strateške konotacije, u svakom slučaju mogu biti cjenovno osjetljive;
- ❑ bilo kakve izmjene u vrsti prava koje se odnose na obične dionice i/ili štedne uloge;
- ❑ finansijski izvještaji;
- ❑ projekcije, kvantitativni ciljevi i planovi aktivnosti za poslovne planove;
- ❑ izlazak iz i/ili ulazak u poslovne oblasti;
- ❑ gubici na kredite značajne veličine i/ili značajnih promjena u vrjednovanju aktive ili finansijskih instrumenata u portfoliju, gdje je značajan gubitak ili promjena barem jednaka 2.5% od konsolidirane dobiti prije oporezivanja u zadnjim finansijskim izvještajima koje je odobrila kompanija;
- ❑ reorganizacije, imenovanja/ostavke i/ili značajne sudske kontroverze ili bilo kakvi drugi postupci koji uključuju članove Nadzornog odbora i/ili Uprave i/ili najvišeg rukovodstva, gdje se značajno odnosi na sve situacije koje bi mogle dovesti do promjena u njihovom sastavu;

- promjene kod neovisnih revizora, suprotnih mišljenja ili kvalificiranih mišljenja koje oni izdaju;
- značajni sudski sporovi, gdje se pod značajnim podrazumijevaju oni koji bi mogli dovesti do terećenja/koristi koja je barem jednaka 2.5% od konsolidirane neto dobiti prije oporezivanja u zadnjim finansijskim izvještajima koje je odobrila kompanija.

3.3 Potrebe za informacijama koje su propisane u članu 114 TUF-a se također odnose na novosti koje se odnose na događaje koji su se desili, ali nisu formalizirani i/ili definitivno autorizirani, kao npr. Odluke i/ili Ugovori dostavljeni na ratificiranje organa druge kompanije ili koji se odnose na faze realizacije složenih projekata, kada su takve vijesti same po sebi cjenovno osjetljive, jer u svakom slučaju one su precizne prirode i, ukoliko se obznane, mogle bi imati uticaja na cijene.

4. Opći principi povjerljivosti

4.1 U skladu sa važećom regulativom, Kodeksom i Internim Kodeksom ponašanja Grupe, članovi Nadzornog odbora, članovi Uprave, rukovoditelji, uposlenici i saradnici kompanije i kompanije podružnice su obavezani općom dužnosti povjerljivosti u upravljanju informacijama i iznosima vezanim za kompaniju i njene podružnice, ili u bilo kojem slučaju kada putem njihovog ureda dobiju na čuvanje posebno povjerljive informacije. Uzimajući u obzir osjetljivost faze koja prethodi kreiranju internih informacija, poštivanje povjerljivosti se mora osigurati za sve podatke i novosti koji, iako ne vode trenutnoj obavezi davanja informacija tržištu, potencijalno imaju mogućnost uticaja na zvanične tržišne cijene finansijskih instrumenata emitiranih od strane kompanije i njenih podružnica.

4.2 Kompanija, u skladu sa članom 115-bis TUF-a i relevantnih provedbenih pravila, je također formirala spisak osoba koje, u toku vršenja svojih obaveza, profesije ili dužnosti, imaju pristup, stalni ili povremeni, internim informacijama i informacijama koje bi mogle postati interne u svrhu posjedovanja instrumenta za praćenje načina kruženja tih informacija i postupanja u skladu sa istražnim zahtjevima nadzornih organa, ukoliko je to potrebno.

4.3 Do momenta davanja informacija tržištu, osobe koje čak i djelimično i/ili povremeno imaju pristup internim informacijama, uključujući članove organa kompanije, uposlenike i saradnike, imaju zabranu sljedećeg: (i) njihovo prenošenje osobama, strukturama i uredima kompanije ili kompanija podružnica koji trenutno nemaju važeću potrebu da budu informirani u svrhu njihovih poslovnih aktivnosti (ii) prenositi ih trećim licima iz razloga koji nisu poslovne prirode i, u bilo kojem slučaju, u slučajevima kada ta lica nisu obavezana klauzulom o povjerljivosti, što se može dokumentirati, a što nalaže zakon, regulative, podzakonski akti ili ugovor. Posebno, prilikom pregovora, ugovorne strane moraju promptno potpisati posebne Ugovore o povjerljivosti. U svakom slučaju selektivno davanje internih informacija trećim licima je dozvoljeno samo u skladu sa svim mjerama opreza i mjerama sa kojima se može izbjeći neadekvatna interna i eksterna komunikacija. U skladu sa članom 114, stav 4, TUF-a, u slučaju nepostupanja u skladu sa tim zabranama, kompanija mora obezbijediti potpuno javno davanje informacija o tome, paralelno u slučaju namjernog obznanjivanja informacija, i promptno u slučaju nenamjernog objavljivanja informacija.

4.4 Ne dovodeći u pitanje daljnje restrikcije i uslove koje utvrđuju ostale interne odredbe, do trenutka davanja informacija tržištu, osobama iz prethodne tačke je također zabranjeno da trguju kako u svoje ime, tako i u ime kompanije ili jedne od njenih podružnica, kao i preko osoba koje djeluju u njihovo ime i za njihov račun, sa onim finansijskim instrumentima na koje se te informacije odnose ili instrumente koji su povezani s njima, koristeći interne informacije. Istim osobama se zabranjuje preporučivanje ili navođenje trećih lica da vrše iste transakcije.

5. Davanje informacija tržištu

5.1 Komunikacija Grupe sa tržištem – gdje se komunikacija odnosi na izjave, intervjue, konferencije za štampu, saopštenja za javnost, članci u novinama, distribucija informacija, čak i putem oglašavanja, i dokumenata – je na Direktor, predsjedniku Uprave i predsjedavajućem Nadzornog odbora kompanije, kao i na ostalim osobama i strukturama Grupe koje gore navedena lica ovlaste. Nadalje, sva komunikacija od strane ovih ovlaštenih lica i struktura – uključujući organe upravljanja i strukture podružnica, isključujući: i. odlaganja u skladu sa zakonom, ii. komunikacije koje se odnose na vrijednosne papire koje se šalju Borsa Italiani od Caveau ureda i Služba finansiranja i slične komunikacije, iii. Obavještenja u skladu sa regulativom o transparentnosti i Osnovne podatke dostupne u filijalama i slične komunikacije i iv. publikacije koje objavljuje Direkcija za istraživanja i Banca IMI – moraju biti odobrene od strane Direkcije investitorskih odnosa i/ili od Odjela za agencije za rangiranje i/ili od strane Direkcije za vanjske odnose kompanije, primjenjujući, uz bilo kakve prikladne prilagodbe, odredbe u stavovima 5.2, 5.3, 5.4 i 5.5 i članu 6. U ostalim slučajevima, komunikacije koje mogu dovesti do obznanjivanja cjenovno osjetljivih informacija se prethodno moraju provjeriti sa Direkcijom za investitorske odnose, u svrhu procjene da li se može nastaviti sa davanjem informacija, međutim uz primjenu procedure iz člana 6. Ukoliko se desi nenamjerno obznanjivanje cjenovno osjetljive informacije bez poštivanja gore navedenih procedura, kompanija dalje postupa bez kašnjenja sa pripremom i izdavanjem saopštenja za javnost u skladu sa tom procedurom.

5.2 Direkcija investitorskih odnosa ima posebnu odgovornost za upravljanje odnosima sa finansijskim analitičarom i institucijskim investitorima u svrhu objavljivanja relevantnih informacija osiguravajući neselektivno davanje informacija također i u slučaju objave putem interneta, i skladu sa procedurama za širenje internih informacija kako je navedeno u članu 6. Ukoliko se na sastancima sa finansijskom zajednicom i/ili u prezentacijama analitičara desi nenamjerno obznanjivanje cjenovno osjetljivih informacija bez poštivanja gore navedenih procedura, kompanija dalje postupa bez kašnjenja sa pripremom i izdavanjem saopštenja za javnost u skladu sa tom procedurom.

5.3 Odjel za agencije za rangiranje imaju posebnu odgovornost za upravljanje odnosima sa agencijama za rangiranje u svrhu objavljivanja relevantnih informacija i – pod klauzulom o povjerljivosti – internih informacija.

5.4 Direkcija za vanjske odnose ima posebnu odgovornost za upravljanje odnosima sa štampanim i ostalim medijima – preko Ureda za odnose sa medijima i koordinaciju međunarodne komunikacije – i sa udruženjima potrošača, kao i za oglašavanje i identitet Grupe.

Zahtjevi za intervjue od strane štampanih i ostalih medija se dostavljaju na procjenu Ureda za odnose sa medijima i koordinaciju međunarodne komunikacije; intervjui se odvijaju u prisustvu predstavnika Ureda za odnose sa medijima i koordinaciju međunarodne komunikacije koji će definirati sadržaj sa ispitanikom unaprijed.

Ured za odnose sa medijima i koordinaciju međunarodne komunikacije, ukoliko je potrebno, obavještavaju Direkciju investitorskih odnosa o očekivanom sadržaju intervjua koji treba da se odvijue, u svrhu procjene da li može doći do obznanjivanja cjenovno osjetljivih informacija i dakle, da li se treba u svakom slučaju nastaviti sa intervjuom, s tim što će se primjenjivati procedura iz člana 6. Ukoliko se desi nenamjerno obznanjivanje cjenovno osjetljivih informacija na konferencijama za štampu, bez postupanja u skladu sa gore navedenom procedurom, Ured za odnose sa medijima i koordinaciju međunarodne komunikacije odmah obavještava Direkciju

investitorskih odnosa, tako da kompanija može dalje nastaviti bez kašnjenja sa pripremom i slanjem saopštenja za novinare u skladu sa procedurom iz člana 6.

5.5 Personalni Odjel, ukoliko je potrebno, obavještava Direkciju investitorskih odnosa o očekivanim temama koje će se obrađivati na sastancima sa predstavnicima Sindikata, u svrhu procjene da li može doći do obznanjivanja cjenovno osjetljivih informacija i stoga, da li dalje nastaviti sa davanjem tih informacija, uz primjenu procedura iz člana 6. Ukoliko se desi nenamjerno obznanjivanje cjenovno osjetljivih informacija na sastanku sa Sindikatom, bez postupanja u skladu sa gore navedenom procedurom, Personalni Odjel odmah obavještava Direkciju investitorskih odnosa, tako da kompanija može dalje nastaviti bez kašnjenja sa pripremom i slanjem saopštenja za novinare u skladu sa procedurom iz člana 6.

6. Procedura za davanje cjenovno osjetljivih informacija tržištu

6.1 Davanje internih informacija nadzornim organima i tržištu mora biti izvršeno na potpun, pravovremen i adekvatan način, u skladu sa primjenljivim normama i regulativama.

6.2 Proces za upravljanje i obznanjivanje internih informacija koje prime na znanje strukture kompanije se artikulira na osnovu posebnih operativnih odgovornosti sadržanih u ulozi i sistemu dodjele zadataka, koje definira kompanija.

Ovaj proces se odnosi na davanje tržištu cjenovno osjetljivih informacija za Grupu, tj. informacija koje se odnose na sljedeće:

- i. cjenovno osjetljivi događaji koji se dese u sklopu aktivnosti kompanije,
- ii. cjenovno osjetljivi događaji koji se dese u sklopu aktivnosti kompanija podružnica, a koji imaju bitnog uticaja na Grupu.

Proces se sastoji iz sljedećih faza:

- identifikacija internih informacija;
- priprema i odobrenje saopštenja za javnost koji treba da se objave na tržištu;
- ovjera od strane Rukovoditelja koji je zadužen za sačinjavanje finansijskih izvještaja kompanije, u skladu sa članom 154 bis Zakonske uredbe 58/98, ukoliko se davanje informacija direktno odnosi na iznose iz bilanse stanja i/ili bilanse uspjeha kompanije ili Grupe, o kojima je riječ;
- distribucija informacija.

6.3 Što se tiče aspekta povezanog sa davanjem informacija tržištu:

- u slučaju cjenovno osjetljivih događaja dostavljenih na rješenje Upravi i/ili Nadzornom odboru, povezano davanje informacija tržištu odobrava predsjedavajući nadležnog Odbora ili osoba koju on/ona odredi;
- u svim ostalim slučajevima događaja koji su potencijalno bitni u svrhu potreba za informacijama, Direktor provjerava, uz podršku Direkcije investitorskih odnosa, cjenovnu osjetljivost informacija koje se trebaju obznani. Povezano saopštenje za javnost odobrava Direktor, koji obavještava predsjednika Uprave. Direktor i/ili predsjednik Uprave obavještavaju predsjedavajućeg Nadzornog odbora.
- ukoliko davanje informacija direktno sadrži informaciju o iznosima bilanse stanja i bilanse uspjeha kompanije ili Grupe o kojima je riječ, Rukovoditelj koji je zadužen za sačinjavanje

finansijskih izvještaja kompanije vrši neophodne provjere i izdaje potvrdu u skladu sa članom 154 bis Zakonske Uredbe 58/98;

- ukoliko se davanje cjenovno osjetljivih informacija odnosi na događaje koji se dešavaju u sklopu aktivnosti kompanija podružnica, predsjednik Uprave, Direktori i/ili Generalno rukovodstvo svake kompanije podružnice imaju odgovornost za identifikaciju i signaliziranje okolnosti i događaja koji su od važnosti za ovu svrhu, uz dužnost da odmah kontaktiraju Direkciju investitorskih odnosa i Ured za odnose sa medijima i koordinaciju međunarodne komunikacije za ispravno postupanje sa potrebama tržišta za informacijama;
- Direkcija investitorskih odnosa priprema saopštenja za javnost koja se odnose na cjenovno osjetljive informacije Grupe, kako slijedi:
 - i. cjenovno osjetljive događaje koji se dešavaju u sklopu aktivnosti kompanije,
 - ii. cjenovno osjetljive događaje koji se dešavaju u sklopu aktivnosti kompanija podružnica koji imaju značajan uticaj na Grupu.

Ta saopštenja za javnost se šalju – nakon prethodne saglasnosti nadležnih organa kompanije i putem Odnosa sa medijima – nadležnim nadzornim organima, putem N.I.S.-a, i medijima; Direkcija investitorskih odnosa objavljuje to saopštenje za javnost na internet stranicama kompanije najkasnije prilikom otvaranja tržišta, na dan nakon njihove objave;

- Ukoliko se davanje cjenovno osjetljivih informacija isključivo odnosi na kompanije podružnice, ili ako se odnose na događaje koji se dešavaju u sklopu aktivnosti kompanija podružnica koje su emitirale uvrštene finansijske instrumente ili one instrumente koji su u široj upotrebi u javnosti, a koji imaju ili bi mogli imati značajne uticaje na kompanije podružnice, ali ne i na Grupu kao cjelinu, odgovarajućim saopštenjima za javnost upravljaju strukture i organi upravljanja tih kompanija podružnica, koji ih također šalju – nakon pismene saglasnosti Direkcije investitorskih odnosa i Ureda za odnose sa medijima i koordinaciju međunarodne komunikacije kompanije – nadležnim nadzornim organima i medijima, kao i objavu na njihovim internet stranicama najkasnije otvaranjem tržišta na dan nakon njihovog objavljivanja. Ukoliko se davanje informacija direktno odnosi na iznose iz bilansi stanja i bilansi uspjeha o kojima je riječ i kompanija podružnica ima svog Rukovoditelja nadležnog za pripremu finansijskih izvještaja kompanije, on/ona vrši neophodne provjere i izdaje potvrdu u skladu sa članom 154 bis Zakonske Uredbe 58/98;
- U vezi sa odredbama o plasiranju i pohranjivanju informacija kompanije u skladu sa Direktivom o transparentnosti, Direktor, na prijedlog Direkcije investitorskih odnosa, i uz obavještanje predsjednika Uprave i predsjedavajućeg Nadzornog odbora, odobrava odluku o sistemima plasiranja informacija za regulirane objave informacija i pohranjivanje centraliziranih informacija, koje je odobrio Consob, iz čega Grupa namjerava da iskaže spremnost na postupanje u skladu sa tokom objavljivanja cjenovno osjetljivih informacija.

6.4 Sve strukture kompanije i kompanija podružnica koje u obavljanju svojih aktivnosti koje su im dodijeljene u organizacijskoj strukturi kompanije, a koje rade sa pitanjima koja mogu generirati internu informaciju koja se odnosi na kompaniju ili njene podružnice, dužne su:

- i. davati doprinos identifikaciji internih informacija;
- ii. odmah obavijestiti o toj informaciji Direkciju investitorskih odnosa;
- iii. pružiti svaki neophodni element koji je prikladan za definiciju sadržaja objave informacija tržištu uz primjerenu najavu u pogledu vremenskog perioda koji je potreban za postupanje u skladu sa zahtjevima za objavu informacija, kako bi se podržala priprema saopštenja za javnost od strane Direkcije investitorskih odnosa;

iv. odobravanje teksta saopštenja za javnost koji se odnosi na informaciju koju su oni direktno dostavili.

6.5 Saopštenja za javnost koja se odnose na cjenovno osjetljive informacije se moraju pripremiti u skladu sa zakonima i regulativama i, svakako, moraju ispunjavati uvjete tačnosti, jasnoće i jednakog pristupa informacijama, gdje se pri tome:

- tačnost sastoji iz iscrpnih i informacija koje ne navode na pogrešan zaključak, u vezi sa legitimnim zahtjevom za podacima i vijestima koje dolaze sa tržišta;
- jasnoća se odnosi na forme sa kojima se informacija objavljuje na tržište i podrazumijeva njenu potpunost i razumljivost za različite ciljne skupine;
- jednak pristup znači nedopustivost bilo kakvog oblika selektivnog objavljivanja informacija koje bi mogle biti važne za vrjednovanje finansijskih instrumenata.

7. Zahtjev za davanje informacija tržištu od nadzornih organa

7.1 Ukoliko Consob zahtijeva, u skladu sa članom 114, stav 5, Tuf-a, da kompanija objavi, na način kako to oni utvrde, informacije i dokumente koji su neophodni u svrhu informiranja javnosti, Direkcija investitorskih odnosa počinje sa pripremom – uz pomoć funkcija koje su uključene na osnovu vijesti i dokumenata koji se trebaju obezbijediti – nacрта objave informacija za javnost, koji se dostavlja na pregled Direktor. Definicija i raspodjela tih informacija za objavu je osigurana u skladu sa članom 6 ovih Pravila. Slična procedura će se primjenjivati, u mjeri u kojoj to bude moguće, ukoliko zahtjev Consob-a upućen kompaniji proizlazi iz činjenice da on sadrži značajnu investiciju u dionički kapital u skladu sa članom 120 Tuf-a ili je dio sporazuma dioničara u skladu sa članom 122 Tuf-a. Ista procedura se primjenjuje u odlučivanju o prezentaciji bilo kakvog podneska na zahtjev Consob-a, u smislu uslova iz člana 114, stav 6, Tuf-a.

7.2 U smislu zahtjeva za ostale objave informacija tržištu formulirane od strane organa ili In Borsa Italiana S.p.A., Direkcija investitorskih odnosa počinje sa pripremom – uz pomoć funkcija koje su uključene na osnovu vijesti i dokumenata koji se trebaju obezbijediti – nacрта objave informacija za javnost, koji se dostavlja na pregled Direktor. Primjenjuje se procedura iz gornjeg člana 6, sa prikladnim prilagodbama.

7.3 Zahtjevi koji se tiču informacija o kompaniji koju su organi dostavili kompaniji ili nadležnim organima kompanije, ukoliko nije direktno adresirana na registrirani ured kompanije na pažnju Direkcije za korporativna pitanja, u svakom slučaju im se mora odmah dostaviti, u skladu sa funkcijama koje su im dodijeljene u vezi sa nadzornim organima i vrhovnim rukovodstvom. Direkcije za korporativna pitanja odmah dostavlja zahtjeve Direkciji investitorskih odnosa.

7.4 Kada se zahtjevi za davanjem informacija tržištu dostave kompanijama podružnicama, one će postupati u skladu sa uvjetima prema proceduri koja je definirana u gornjem članu 6.

8. Kašnjenje u objavljivanju cjenovno osjetljivih informacija

8.1 Kompanija može odugovlačiti sa objavom cjenovno osjetljivih informacija javnosti nakon primjene procedure gornjeg člana 6, kako ne bi doveli u pitanje njene zakonske interese, u skladu sa uslovima koje je utvrdio Consob u članu 66-*bis* Regulative emitenata, posebno u slučajevima u kojima bi objava informacija mogla ugroziti zaključenje transakcije, ili – zbog neadekvatne definicije dešavanja ili okolnosti – može dovesti do nepotpunih procjena javnosti.

8.2 Odluka se ne mora donijeti ukoliko kompanija nije u mogućnosti da usvoji djelotvorne mjere koje omogućavaju povjerljivost informacija prije njihovog objavljivanja na tržištu, slijedeći primjenu procedura iz gornjeg člana 6.

8.3 Direktor, uz podršku, tamo gdje je to potrebno, nadležnih funkcija i u dogovoru sa predsjednikom Uprave i predsjedavajućim Nadzornog odbora, odlučuje da li će se odugovlačiti sa davanjem internih informacija, slijedeći proceduru iz gornjeg člana 6 i on odobrava komunikaciju zadržanih informacija Consob-u.

8.4 Nakon odobrenja, kako je to propisano u prethodnom stavu, odluka za odugovlačenjem objavljivanja informacija javnosti, sa pokazateljem motivacija i svih drugih okolnosti koje su korisne za potpunu procjenu odluke za odugovlačenjem objave informacija javnosti, Direkcija investitorskih odnosa bez zadržavanja mora o tome obavijestiti Consob, putem zvanične obavijesti koja je uzela u obzir bilo kakve pokazatelje koje bi Consob mogao obezbijediti.

8.5 U slučaju aktiviranja procedure za odugovlačenjem objave informacija javnosti, svaka organizacijska struktura kompanije ili Grupe i svaka treća strana koja ima pristup informacijama, mora potvrditi Direkciji za provedbu propisa da su usvojili najadekvatnije mjere da zaštite povjerljivost u smislu odredbi gornjeg stava 8.2, uz stalno provjeravanje djelotvornosti i posvećivanja u smislu obavještanja ukoliko dođe do bilo kakvih kršenja.

Direktor može izmijeniti ili integrirati ova Pravila u skladu sa potrebama zbog novih zakona ili organizacijskih promjena u kompaniji. Pored toga, Direktor može donijeti interne normative i procedure u cilju integriranja ili provedbe odredbi ovih Pravila i u skladu sa njihovim odredbama, ne dovodeći u pitanje činjenicu da će se u slučaju razlika primjenjivati odredbe ovih Pravila.

Odjel za korporacijska pitanja osigurava distribuciju ovih Pravila kompanijama podružnicama, kao i sve ostale odredbe koje se trebaju primjenjivati, a koje odobre korporacijska tijela. Direkcija investitorskih odnosa podnosi na odobrenje Direktora i distribuira kompanijama podružnicama sve detaljne odredbe i smjernice za koje smatra da su prikladne i adekvatne kako bi se osigurala djelotvornost procesa i stvarno funkcioniranje.

Osoblje na koje se ovo odnosi se obavještava ovim Pravilima putem njihove objave na intranetu kompanije.

Sve druge odredbe koje donesu relevantni organi harmoniziraju i modificiraju ova Pravila u dijelovima u kojima ima nepodudarnosti.

Predsjednik Nadzornog Odbora
Ezio Salvai
