

**INFORMATIVA SULLA TRATTAZIONE DELLE AZIONI EMESSE
DALLA BANCA POPOLARE DI LAJATICO S.C.p.A.
(già Titolo “illiquido” ai sensi della
Comunicazione Consob n. 9019104 del 2 marzo 2009)**

Copia della presente Informativa è a disposizione della clientela presso tutte le Filiali e nel sito della Banca Popolare di Lajatico S.C.p.A. www.bplajatico.it

La presente informativa non costituisce quotazione di prezzi, sollecitazione e/o offerta al pubblico risparmio, diretta alla vendita o all'acquisto di prodotti e servizi finanziari distribuiti dalla Banca Popolare di Lajatico, né offerta al pubblico di acquisto o scambio, né garanzia di andamenti futuri.

Sommario

1	FATTORI DI RISCHIO	3
1.1.	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL SETTORE NEL QUALE OPERA	3
1.1.1	<i>Rischi connessi con la crisi economico/finanziaria generale</i>	3
1.1.2	<i>Rischio di credito</i>	4
1.1.3.	<i>Rischio di deterioramento della qualità del credito</i>	4
1.1.4	<i>Rischio di mercato</i>	4
1.1.5	<i>Rischio di esposizione al debito sovrano</i>	5
1.1.6	<i>Rischio di liquidità</i>	5
1.1.7	<i>Rischio operativo</i>	5
1.1.8	<i>Rischio connesso all'assenza di rating</i>	5
1.1.9	<i>Rischi connessi all'operatività nel settore bancario</i>	5
1.1.10	<i>Rischio connesso alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie</i>	5
1.1.11	<i>Rischio relativo alla fiscalità differita</i>	7
1.1.12	<i>Rischio connesso alla raccolta, conservazione e trattamento dei dati personali</i>	7
1.1.13	<i>Rischio connesso all'andamento del mercato immobiliare</i>	7
1.1.14	<i>Rischio connesso alle metodologie di monitoraggio dei rischi e loro valutazioni</i>	7
1.1.15	<i>Rischio relativo alla gestione dei sistemi informatici</i>	8
1.1.16	<i>Rischi connessi al virus COVID-19 (c.d. Coronavirus)</i>	8
1.1.17	<i>Rischi connesso all'adeguatezza patrimoniale</i>	8
1.1.18	<i>Rischio connesso agli accertamenti ispettivi delle Autorità di Vigilanza</i>	8
1.1.19	<i>Rischio connesso ai procedimenti giudiziari e arbitrali</i>	8
1.1.20	<i>Rischio connesso all'entrata in vigore di nuovi principi contabili e alla modifica dei principi contabili applicabili</i>	8
1.2.	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI	9
1.2.1	<i>Fattori di rischio relativi alle Azioni</i>	9
1.2.2	<i>Rischio di liquidità connesso alle Azioni</i>	9
1.2.3	<i>Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse</i>	9
1.2.4	<i>Rischi di prezzo/mercato</i>	10
2	TARGET MARKET DELLO STRUMENTO FINANZIARIO	10
3	OPERATIVITA' SULLE AZIONI	10
3.1.	ORARIO E OPERATORI	10
3.2.	FUNZIONAMENTO E INFORMAZIONE SUI PREZZI	11
3.2.1	<i>Inserimento, modifica e annullo delle singole proposte</i>	12
3.2.2	<i>Conferma al cliente dell'esecuzione dell'ordine</i>	12
3.2.3	<i>Certificati azionari</i>	13
3.2.4	<i>Divieto di prestiti e garanzie per l'acquisto di azioni proprie (art. 2358 Cod. Civ.)</i>	13
4	SERVIZI STRUMENTALI ALLE NEGOZIAZIONI	13
4.1.	INFORMAZIONI SULLA NEGOZIAZIONE DELLE AZIONI	13
4.2.	SCHEDA INFORMATIVA	14
5	MONITORAGGIO	14
6	GLOSSARIO	14

PREMESSA

La Banca Popolare di Lajatico S.C.p.A. (di seguito anche "Banca" o "Emittente") per la trattazione delle proprie azioni ("titolo illiquido") in ottemperanza alla Comunicazione Consob nr. 92492 del 18/10/2016 "Raccomandazione sulla distribuzione degli strumenti finanziari tramite una sede di negoziazione multilaterale" ha aderito, tramite Equita SIM S.p.A. (Aderente Diretto), al mercato Hi-Mtf Order Driven organizzato da Hi-Mtf SIM S.p.A., attualmente denominato Vorvel segmento Equity Auction e organizzato da Vorvel Sim S.p.A. al fine di agevolare l'incontro fra la domanda e l'offerta della clientela.

A seguito dell'avvio della negoziazione delle azioni Banca Popolare di Lajatico sul nuovo mercato, trova applicazione diretta la normativa comunitaria in materia di abusi di mercato adottata con il regolamento (UE) N. 596/2014 ("MAR").

Il presente documento, consegnato al cliente, stabilisce le regole per la trattazione a seguito della ricezione e trasmissione ordini, delle azioni proprie della Banca relativamente alle modalità di formazione dei prezzi e alle condizioni di esecuzione degli ordini.

La procedura informatica titoli provvede a inviare tutti gli ordini ricevuti dalla clientela ad un intermediario terzo, Aderente Diretto del mercato Vorvel (attualmente Equita SIM S.p.A.) suddivisi in acquisti e vendite ordinati in base al prezzo, alla data e orario di immissione dell'ordine nella procedura.

1 FATTORI DI RISCHIO

L'acquisto di azioni della Banca, sebbene trattate su un sistema multilaterale di negoziazione, presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in azioni "illiquide" non quotate su un mercato regolamentato. Al fine di comprendere i fattori di rischio che possono influire sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi ad esso derivanti dagli strumenti finanziari emessi, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici Fattori di Rischio relativi alla Banca, al settore di attività in cui essa opera, nonché agli strumenti finanziari stessi.

1.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL SETTORE NEL QUALE OPERA

1.1.1 Rischi connessi con la crisi economico/finanziaria generale

La capacità reddituale e la solvibilità dell'Emittente sono influenzati anche dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari, e, in particolare, dalla solidità e dalle prospettive di crescita delle economie del Paese in cui l'Emittente opera, inclusa la sua affidabilità creditizia, nonché dell'Area Euro nel suo complesso. Al riguardo, assumono rilevanza significativa l'andamento di fattori quali, le aspettative e la fiducia degli investitori, il livello e la volatilità dei tassi di interesse a breve e lungo termine, i tassi di cambio, la liquidità dei mercati finanziari, la disponibilità e il costo del capitale, la sostenibilità del debito sovrano, i redditi delle famiglie e la spesa dei consumatori, i livelli di disoccupazione, l'inflazione e i prezzi delle abitazioni.

L'andamento dell'Emittente è altresì influenzato dalla situazione economica generale, nazionale e dell'intera area Euro e dalla dinamica dei mercati finanziari.

Il quadro macroeconomico è attualmente connotato da significativi profili di incertezze, in relazione: (a) ai recenti sviluppi connessi al referendum del Regno Unito ad esito del quale quest'ultimo uscirà dall'Unione Europea (c.d. "Brexit"), non risultando prevedibile, allo stato, l'impatto che la fuoriuscita dall'UE potrà produrre sull'economia del Regno Unito, sull'economia internazionale nel suo complesso, sui mercati finanziari nonché sulla situazione dello Stato Italiano e dell'Emittente; (b) alle tendenze dell'economia reale con riguardo alle prospettive di ripresa e consolidamento delle dinamiche di crescita economica nazionale e di tenuta delle economie in quei paesi, come Stati Uniti e Cina, che hanno mostrato una crescita anche consistente negli ultimi anni; (c) ai futuri sviluppi della politica monetaria della BCE, nell'area Euro, e della FED, nell'area del dollaro, ed alle politiche, attuate da diversi Paesi, volte a favorire svalutazioni competitive delle proprie valute; (d) alla sostenibilità dei debiti sovrani di alcuni Paesi e alle connesse tensioni che si registrano, in modo più o meno ricorrente, sui mercati finanziari. In particolare, si richiamano, in proposito: (i) i recenti sviluppi della crisi relativa al debito sovrano della Grecia - che hanno posto rilevanti incertezze, non rientrate del tutto, sulla futura permanenza della Grecia nell'area euro, se non, in una prospettiva estrema, per il possibile contagio, tra i mercati dei debiti sovrani, dei diversi paesi, sulla stessa tenuta del sistema monetario europeo fondato sulla moneta unica, (ii) le recenti turbolenze sui principali mercati

finanziari asiatici, tra cui, in particolare quello cinese. Sussiste pertanto il rischio che la futura evoluzione dei richiamati contesti possa produrre effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente.

Tutti i suddetti fattori, in particolar modo in periodi di crisi economico/finanziaria, potrebbero condurre l'Emittente a subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzioni del valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità dell'Emittente e sulla sua stessa solidità patrimoniale.

1.1.2 Rischio di credito

L'Emittente è esposto ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia. Pertanto, l'inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie obbligazioni, ovvero l'eventuale mancata o non corretta informazione da parte degli stessi in merito alla rispettiva posizione finanziaria e creditizia, potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente. Più in generale, le controparti potrebbero non adempiere alle rispettive obbligazioni nei confronti dell'Emittente a causa di fallimento, assenza di liquidità, malfunzionamento operativo o per altre ragioni. Il fallimento di un importante partecipante del mercato, o addirittura timori di un inadempimento da parte dello stesso, potrebbero causare ingenti problemi di liquidità, perdite o inadempimenti da parte di altri istituti, i quali a loro volta potrebbero influenzare negativamente l'Emittente. L'Emittente è inoltre soggetto al rischio, in certe circostanze, che alcuni dei suoi crediti nei confronti di terze parti non siano esigibili. Inoltre, una diminuzione del merito di credito dei terzi, ivi inclusi gli Stati sovrani, di cui l'Emittente detiene titoli od obbligazioni, potrebbe comportare perdite e/o influenzare negativamente la capacità dell'Emittente di vincolare nuovamente o utilizzare in modo diverso tali titoli od obbligazioni a fini di liquidità. Una significativa diminuzione nel merito di credito delle controparti dell'Emittente potrebbe pertanto avere un impatto negativo sui risultati dell'Emittente stesso. Mentre in molti casi l'Emittente può richiedere ulteriori garanzie a controparti che si trovino in difficoltà finanziarie, potrebbero sorgere delle contestazioni in merito all'ammontare della garanzia che l'Emittente ha diritto di ricevere e al valore delle attività oggetto di garanzia. Livelli di inadempimento, diminuzioni e contestazioni in relazione a controparti sulla valutazione della garanzia aumentano significativamente in periodi di tensioni e illiquidità di mercato.

1.1.3. Rischio di deterioramento della qualità del credito

L'Emittente è esposto al rischio che la classificazione e la valutazione dei crediti, pur effettuate con prudenza, non colgano in modo tempestivo e corretto le conseguenze dell'evoluzione negativa dello scenario economico, soprattutto in un contesto di rapidità e ampiezza dell'aggravamento e del propagarsi della crisi.

1.1.4 Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio derivante dalla variazione del valore (per effetto, ad esempio, dei movimenti avversi dei tassi di interesse, dei prezzi di mercato azionari, degli spread creditizi e delle valute) degli strumenti finanziari presenti nel portafoglio dell'Emittente.

L'Emittente è soggetto ai rischi tipicamente connessi con l'operatività nei mercati finanziari. Nonostante adottati le misure necessarie al fine di contenere l'esposizione a tali rischi e, coerentemente ai principi cui l'attività si ispira, non faccia ricorso a strumenti derivati, se non per copertura, l'attività d'investimento in strumenti finanziari comporta comunque un rischio di effetti negativi sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Tali fluttuazioni potrebbero essere generate da cambiamenti nel generale andamento dell'economia, dalla propensione all'investimento degli investitori, da politiche monetarie e fiscali, dalla liquidità dei mercati su scala globale, dalla disponibilità e costo dei capitali, da interventi delle agenzie di rating, da eventi politici a livello sia locale sia internazionale e da conflitti bellici e atti di terrorismo.

Il rischio di mercato si manifesta sia relativamente al portafoglio di negoziazione, comprendente gli strumenti finanziari di negoziazione, sia al portafoglio bancario, che comprende le attività e passività finanziarie diverse da quelle costituenti il portafoglio di negoziazione.

1.1.5 Rischio di esposizione al debito sovrano

Un eventuale rilevante investimento in titoli emessi da Stati Sovrani può esporre l'Emittente a significative perdite di valore dell'attivo patrimoniale.

1.1.6 Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è definito come la possibilità che l'Emittente non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi (funding liquidity risk) e/o di vendere attività sul mercato (market liquidity risk) per far fronte allo sbilancio da finanziare o che, comunque, sia costretta a sostenere costi molto alti per far fronte ai propri impegni.

L'Emittente si avvale di una gestione accentrata della liquidità con l'obiettivo di tenere conto delle proprie specificità operative e di assicurare un livello di liquidità tale da consentire l'adempimento dei propri impegni contrattuali in ogni momento. I principali fattori di mitigazione del rischio di liquidità per l'Emittente sono rappresentati dal rafforzamento delle riserve di liquidità, dall'adesione diretta al Mercato Interbancario dei Depositi.

In ragione di un costante presidio e monitoraggio dei rischi e della salvaguardia del patrimonio aziendale, l'Emittente dispone di procedure organizzative ed operative da attivare per fronteggiare situazioni di allerta/crisi di liquidità specifica e/o sistemica.

1.1.7 Rischio operativo

Si definisce rischio operativo il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni e danni causati da processi interni, personale, sistemi o causati da eventi esterni. L'Emittente è esposto a molti rischi di tipo operativo, compresi il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, il rischio di operazioni non autorizzate eseguite da dipendenti e il rischio di errori operativi, compresi quelli risultanti da vizi o malfunzionamenti dei sistemi informatici o di telecomunicazione. I sistemi e le metodologie di gestione del rischio operativo sono progettati per garantire che tali rischi connessi alle proprie attività siano tenuti adeguatamente sotto controllo. I rischi operativi si differenziano dai rischi di credito e di mercato perché non vengono assunti dall'Emittente sulla base di scelte strategiche, ma sono insiti nella sua operatività ed ovunque presenti.

L'ammontare storico ed attuale delle perdite a fronte di rischi operativi della Banca è comunque da considerarsi contenuto in relazione alle operazioni ed alle masse amministrare.

1.1.8 Rischio connesso all'assenza di rating

L'Emittente è sprovvisto di rating. Non esiste pertanto alcuna valutazione indipendente della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari

1.1.9 Rischi connessi all'operatività nel settore bancario

La Banca è esposta ai normali rischi tipicamente connessi con l'operatività bancaria, ivi inclusi i rischi connessi all'interruzione dei servizi, ad errori o omissioni e ritardi nei servizi offerti, così come al mancato rispetto delle norme di sicurezza previste o al compimento di operazioni fraudolente o comunque non autorizzate da parte di dipendenti e/o soggetti esterni.

1.1.10 Rischio connesso alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie

Dal 16 novembre 2015 in considerazione di quanto previsto dai Decreti Legislativi nn. 180 e 181 pubblicati il 16 novembre 2015, di recepimento della Direttiva 2014/59/UE *Banking Resolution Recovery Directive* ("BRRD"), sono state introdotte limitazioni all'intervento pubblico al sostegno degli intermediari che versano in una situazione di crisi.

Pertanto, in caso di avvio di eventuali procedure di gestione delle crisi, anche gli strumenti finanziari emessi dalle banche potranno essere assoggettati (in linea con la gerarchia fallimentare), a prescindere alla loro data di emissione:

- dal 16 novembre 2015, data di entrata in vigore dei citati Decreti Legislativi, a riduzione, fino all'eventuale azzeramento, o conversione degli strumenti di capitale, quindi con possibilità di perdita totale del capitale investito
- e/o,
- successivamente al 1° gennaio 2016 a bail-in ("salvataggio interno") (cfr. la guida "In altre parole ... Tu e il bail-in" predisposta dall'ABI, dalla Fondazione per l'educazione finanziaria e al risparmio

e dalla Federazione delle banche, delle assicurazioni e della finanza in collaborazione con le associazioni dei consumatori e il documento predisposto da Banca d'Italia "Che cosa cambia nella gestione delle crisi bancarie ", entrambi presenti anche nel sito internet della Banca).

Nel caso in cui nei confronti di una banca sia disposto il *bail-in*, partecipano alla copertura delle perdite, nell'ordine di seguito indicato:

1. azionisti e titolari di altri strumenti di capitale (ad esempio, obbligazioni convertibili in azioni emesse dalla banca);
2. creditori subordinati (ad esempio, titolari di obbligazioni subordinate emesse dalla banca);
3. creditori chirografari (ad esempio, titolari di obbligazioni senior emesse dalla banca e, fino al 31 dicembre 2018, titolari di depositi bancari diversi dalle persone fisiche e dalle piccole e medie imprese);
4. persone fisiche e piccole e medie imprese titolari di depositi per l'importo eccedente i 100.000,00 Euro;
5. fondo interbancario di garanzia dei depositi, che contribuisce al *bail-in* al posto dei depositanti protetti (persone fisiche e piccole e medie imprese per importi fino a 100.000,00 Euro).

Pertanto, in caso di *bail-in*:

- il valore nominale delle azioni e degli altri strumenti di capitale emessi dalla banca, a prescindere dalla data di emissione, potrebbe ridursi o azzerarsi, quindi con possibilità di perdita totale del capitale investito;
- il valore nominale delle obbligazioni subordinate emesse dalla banca, a prescindere dalla data di emissione, potrebbe ridursi o azzerarsi, nel caso in cui l'azzeramento del valore nominale delle azioni e degli altri strumenti di capitale emessi dalla banca non sia stato sufficiente a coprire le perdite;
- il valore nominale delle obbligazioni senior emesse dalla banca, a prescindere dalla data di emissione, nonché l'ammontare dei depositi aperti da soggetti diversi dalle persone fisiche e dalle piccole e medie imprese, potrebbe ridursi o azzerarsi, nel caso in cui l'azzeramento del valore nominale delle azioni, degli altri strumenti di capitale e delle obbligazioni subordinate emesse dalla banca non sia stato sufficiente a coprire le perdite;
- l'importo eccedente i 100.000,00 Euro dei depositi aperti da persone fisiche e piccole e medie imprese potrebbe ridursi o azzerarsi, nel caso in cui l'azzeramento del valore nominale delle azioni, degli altri strumenti di capitale, delle obbligazioni subordinate e delle obbligazioni senior emesse dalla banca, nonché dei depositi aperti da soggetti diversi dalle persone fisiche e dalle piccole e medie imprese, non sia stato sufficiente a coprire le perdite;
- nel caso in cui l'azzeramento del valore nominale delle azioni, degli altri strumenti di capitale, delle obbligazioni subordinate e delle obbligazioni senior emesse dalla banca, nonché dei depositi aperti da soggetti diversi dalle persone fisiche e dalle piccole e medie imprese e dell'importo eccedente i 100.000,00 Euro dei depositi aperti da persone fisiche e piccole e medie imprese, non sia stato sufficiente a coprire le perdite, interverrebbe il fondo interbancario di garanzia dei depositi, assicurando la salvaguardia dei depositi aperti da persone fisiche e piccole e medie imprese di importo fino a 100.000,00 Euro.

Sono completamente esclusi dall'ambito di applicazione e non possono quindi essere né svalutati né convertiti in capitale:

- i. i depositi protetti dal sistema di garanzia dei depositi, cioè quelli di importo fino a 100.000 euro;
- ii. le passività garantite, inclusi i *covered bonds* e altri strumenti garantiti;
- iii. le passività derivanti dalla detenzione di beni della clientela o in virtù di una relazione fiduciaria, come ad esempio il contenuto delle cassette di sicurezza o i titoli detenuti in un conto apposito;
- iv. le passività interbancarie (ad esclusione dei rapporti infragruppo) con durata originaria inferiore a 7 giorni;
- v. le passività derivanti dalla partecipazione ai sistemi di pagamento con una durata residua inferiore a 7 giorni;
- vi. i debiti verso i dipendenti, i debiti commerciali e quelli fiscali purché privilegiati dalla normativa fallimentare.

Le passività non espressamente escluse possono essere sottoposte a *bail-in*. Tuttavia, in circostanze eccezionali, quando l'applicazione dello strumento comporti, ad esempio, un rischio per la stabilità finanziaria o comprometta la continuità di funzioni essenziali, le autorità possono discrezionalmente escludere ulteriori passività; tali esclusioni sono soggette a limiti e condizioni e devono essere approvate

dalla Commissione europea. Le perdite non assorbite dai creditori esclusi in via discrezionale possono essere trasferite al fondo di risoluzione, che può intervenire nella misura massima del 5% del totale del passivo, a condizione che sia stato applicato un *bail-in* minimo pari all'8 % delle passività totali.

1.1.11 Rischio relativo alla fiscalità differita

La fiscalità differita attiva e passiva è rilevata in bilancio in base al principio contabile internazionale IAS 12. La Legge 214/2011 ha previsto la trasformazione in credito d'imposta delle imposte differite attive (DTA) riferite a svalutazioni e perdite su crediti, nonché di quelle relative al valore degli avviamenti e di talune altre attività immateriali (c.d. "DTA Trasformabili") nel caso in cui la società (alla quale dette DTA Trasformabili pertengano) rilevi nel proprio bilancio individuale una perdita d'esercizio. La trasformazione in credito d'imposta opera con riferimento alle DTA Trasformabili iscritte nel bilancio (della suddetta società) in cui si rileva la perdita civilistica e per una frazione delle stesse pari al rapporto tra l'ammontare della perdita e il patrimonio netto della società stessa. La Banca non ha mai rilevato nel proprio bilancio una perdita civilistica e di conseguenza non ha casistica al riguardo.

1.1.12 Rischio connesso alla raccolta, conservazione e trattamento dei dati personali

L'attività svolta dalla Banca Popolare di Lajatico S.C.p.A. è soggetta all'applicazione della normativa sulla protezione, raccolta e trattamento dei dati personali nelle giurisdizioni in cui lo stesso opera.

L'Emittente ha adeguato le proprie procedure interne alle diverse normative applicabili e ha adottato gli accorgimenti tecnici necessari per conformarsi alle disposizioni di legge vigenti in materia di accesso e trattamento dei dati bancari.

L'Emittente è comunque esposto al rischio che i dati siano danneggiati o perduti, ovvero sottratti, divulgati o trattati per finalità diverse da quelle autorizzate dalla clientela, anche ad opera di soggetti non autorizzati (sia terzi sia dipendenti dell'Emittente).

L'eventuale distruzione, danneggiamento o perdita dei dati della clientela, così come la loro sottrazione, il loro trattamento non autorizzato o la loro divulgazione, avrebbero un impatto negativo sull'attività dell'Emittente, anche in termini reputazionali, e potrebbero comportare l'irrogazione da parte delle autorità competenti di sanzioni, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

1.1.13 Rischio connesso all'andamento del mercato immobiliare

La Banca Popolare di Lajatico S.C.p.A. è esposta al rischio del settore immobiliare, sia per effetto degli investimenti direttamente detenuti in immobili di proprietà, sia per effetto dei finanziamenti concessi a società operanti nel settore immobiliare, i cui cash-flow sono generati prevalentemente dalla locazione o dalla vendita di immobili (commercial real estate), nonché per effetto dell'attività di concessione a privati di mutui assistiti da garanzie reali rappresentate da immobili.

Un eventuale peggioramento del mercato immobiliare potrebbe determinare la necessità da parte dell'Emittente di apportare impairment sugli investimenti immobiliari di proprietà ad un valore superiore rispetto al valore recuperabile, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

1.1.14 Rischio connesso alle metodologie di monitoraggio dei rischi e loro valutazioni

La Banca Popolare di Lajatico S.C.p.A. dispone di una struttura organizzativa, di processi aziendali, di risorse umane e di competenze per l'identificazione, il monitoraggio, il controllo e la gestione dei diversi rischi che ne caratterizzano l'attività e a tal fine sviluppa specifiche politiche e procedure.

L'Ufficio Risk Management dell'Emittente presidia e controlla i diversi rischi a livello aziendale. Alcune delle metodologie utilizzate per monitorare e gestire tali rischi comportano l'osservazione dell'andamento storico e/o l'utilizzo di modelli statistici per l'identificazione, il monitoraggio, il controllo e la gestione dei rischi.

Le valutazioni e le assunzioni alla base di tali procedure potrebbero comunque esporre l'Emittente a rischi non preventivati, con eventuali, ma possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.

1.1.15 Rischio relativo alla gestione dei sistemi informatici

L'operatività della Banca Popolare di Lajatico S.C.p.A. dipende, tra l'altro, dal corretto e adeguato funzionamento dei sistemi di natura informatica di cui l'Emittente si avvale, nonché dalla loro continua manutenzione e dal loro costante aggiornamento.

I sistemi informatici, sono attualmente affidati integralmente ad un outsourcer esterno, il centro servizi Allitude S.p.A., fornitore di rilevanza nazionale ed utilizzato da un numero rilevante di aziende bancarie. Permangono tuttavia possibili rischi legati all'affidabilità del sistema (disaster recovery), alla qualità e integrità dei dati gestiti e alle minacce a cui sono sottoposti i sistemi informatici, nonché rischi fisiologici legati alla gestione dei cambiamenti sul software ("change management"), il cui verificarsi potrebbe avere degli effetti negativi sull'operatività dell'Emittente, nonché sulla propria situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

1.1.16 Rischi connessi al virus COVID-19 (c.d. Coronavirus)

L'epidemia Covid-19 sta esercitando un impatto negativo su imprese e famiglie in tutto il mondo non solo in termini sanitari e di vite umane, ma anche per via degli effetti sull'attività economica e sull'occupazione.

1.1.17 Rischi connesso all'adeguatezza patrimoniale

L'Emittente è tenuto al rispetto degli standard globali di regolamentazione (framework Basilea III) sull'adeguatezza patrimoniale e la liquidità delle banche, che impongono requisiti per un capitale più elevato e di migliore qualità, una migliore copertura dei rischi, misure volte a promuovere l'accumulo di capitale che può essere utilizzato in periodi di stress. Qualora la Banca non fosse in grado di rispettare i requisiti patrimoniali imposti dalla normativa tempo per tempo applicabile, potrebbe essere tenuta a mantenere livelli di capitale più elevati con un potenziale impatto negativo sulle condizioni di accesso alla raccolta istituzionale e quindi dover sopportare un costo del finanziamento più oneroso che potrebbe limitare, anche sensibilmente, le opportunità di crescita. Ai sensi della regolamentazione del Meccanismo di Vigilanza Unico, la Banca d'Italia svolge, per le banche sottoposte alla sua vigilanza diretta, il processo di revisione e valutazione prudenziale (c.d. Supervisory Review and Evaluation Process — SREP). L'obiettivo principale del processo SREP è assicurare che tutti gli istituti di credito abbiano un'organizzazione nonché una dotazione di capitale e di liquidità adeguati per consentire la corretta gestione e l'adeguata copertura dei rischi a cui sono o potrebbero essere esposti, inclusi quelli emersi nel corso delle prove di stress. Si evidenzia che impatti negativi sui requisiti prudenziali potrebbero derivare, tra l'altro, dalla sopravvenienza di fattori quali il peggioramento della qualità dei crediti, un deterioramento degli attivi, l'aumento del contenzioso o esiti dello stesso diversi da quelli preventivati, in seguito ad ulteriori richieste provenienti dall'Autorità di Vigilanza, nonché da fattori/eventi esterni non prevedibili al di fuori del controllo della Banca.

1.1.18 Rischio connesso agli accertamenti ispettivi delle Autorità di Vigilanza

La Banca, nel corso del normale svolgimento della propria attività, è sottoposta su base periodica ad accertamenti di vigilanza che potrebbero comportare la richiesta di interventi di carattere organizzativo e di rafforzamento di presidi volti a colmare le eventuali carenze che potrebbero essere rilevate dalle Autorità. L'eventuale incapacità della Banca di ottemperare, tramite gli opportuni adeguamenti organizzativi, ai profili di criticità evidenziati ad esito degli accertamenti, espone la stessa all'applicazione di sanzioni amministrative o ad altre misure disciplinari rilevanti che potrebbero comportare impatti negativi anche significativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria.

1.1.19 Rischio connesso ai procedimenti giudiziari e arbitrali

Nel normale svolgimento della propria attività, la Banca potrebbe essere parte in alcuni procedimenti giudiziari civili e amministrativi da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori a carico della stessa. La Banca espone nel proprio bilancio un fondo per rischi e oneri e destinato a coprire, tra l'altro, le potenziali passività che potrebbero derivare da giudizi in corso.

1.1.20 Rischio connesso all'entrata in vigore di nuovi principi contabili e alla modifica dei principi contabili applicabili

L'Emittente è esposto, al pari degli altri soggetti operanti nel settore bancario, agli effetti derivanti sia dall'entrata in vigore di nuovi principi contabili sia dalla modifica di quelli esistenti, in particolare per quel che attiene ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, così come omologati ed adottati nell'ordinamento europeo, con possibili impatti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

dell'Emittente.

1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

1.2.1 Fattori di rischio relativi alle Azioni

L'acquisto di azioni comporta la piena consapevolezza da parte del richiedente circa le caratteristiche proprie del tipo di titolo e della società emittente il titolo stesso.

In particolare acquistando almeno il lotto minimo di azioni indicato all'Art. 8 dello Statuto Sociale, l'investitore, oltre alla partecipazione per intero al rischio economico, può presentare al Consiglio di Amministrazione la richiesta per acquisire la qualifica di Socio della Banca al fine di beneficiare anche delle iniziative e delle offerte a scopo mutualistico messe in opera dalla Banca stessa.

Il semplice possesso delle azioni attribuisce al proprietario solo specifici diritti economico-patrimoniali (ad es. diritto al dividendo e diritto alla partecipazione all'eventuale residuo attivo in caso di liquidazione).

Con l'iscrizione al "Libro Soci" vengono acquisiti i relativi diritti amministrativi (ad es. diritto di voto, diritto di recesso,) nonché alla partecipazione alle varie iniziative sociali e mutualistiche.

Chi investe in titoli azionari acquisisce il diritto a percepire l'eventuale dividendo che l'Assemblea dei Soci delibera di distribuire, ottenendo un rendimento che è di solito connesso all'andamento economico della Società Emittente.

L'investitore è esposto anche al rischio che l'Emittente non distribuisca alcun dividendo.

Le azioni incorporano il Rischio Prezzo, giacché, non essendo previsti data di scadenza e valore di rimborso, il ritorno economico è determinato, oltre che dai dividendi percepiti, dalla differenza tra il prezzo di vendita dei titoli e il prezzo a cui erano stati acquistati.

L'acquisto di azioni della Banca presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in azioni "illiquide".

In particolare:

- il valore economico delle Azioni potrebbe variare significativamente a fronte di sostanziali cambiamenti nella valutazione del patrimonio e/o delle prospettive di utili futuri dell'Emittente essendo "strumenti finanziari illiquidi" rappresentativi del capitale sociale dello stesso;
- il valore economico delle Azioni, al pari di un qualsiasi altro strumento rappresentativo di capitale di rischio dell'Emittente, dipende, tra l'altro, dalla consistenza del patrimonio dell'Emittente e dalle valutazioni circa le sue prospettive di utili futuri, per cui non vi è alcuna certezza che il valore economico delle Azioni in futuro possa essere superiore al prezzo di acquisto.

1.2.2 Rischio di liquidità connesso alle Azioni

L'acquisto delle azioni dell'Emittente implica l'assunzione tipica dei rischi finanziari connessi ad un investimento in azioni "illiquide".

Gli Azionisti potrebbero incontrare ostacoli o limitazioni allo smobilizzo delle proprie Azioni entro un lasso di tempo ragionevole, a condizioni di prezzo significative, ossia tali da riflettere, direttamente o indirettamente, una pluralità di interessi in acquisto e in vendita. Per essi potrebbe, infatti, essere impossibile o difficile poter vendere le Azioni o poter ottenere, in caso di vendita, un valore uguale o superiore al valore dell'investimento originariamente effettuato.

Il cliente può utilizzare la facoltà di inserire ordini a revoca con validità temporale di durata massima di 60 giorni di calendario, coincidente con un giorno di asta. Esiste pertanto il rischio che per tale periodo il cliente non veda soddisfatta la propria richiesta di acquistare o vendere le azioni e pertanto debba mantenere una adeguata disponibilità liquida per regolare l'acquisto oppure non poter disporre della liquidità per la non esecuzione dell'ordine di vendita.

Il cliente può in qualsiasi momento revocare l'ordine impartito.

Non vi è alcun impegno da parte dell'Emittente a dare esecuzione agli ordini di acquisto o vendita. La possibilità per il partecipante di rivendere le azioni dipenderà quindi dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare le stesse.

1.2.3 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse

La Banca comunica che nella negoziazione delle proprie azioni, pur non svolgendo un'operatività in contropartita diretta, ma unicamente l'attività di ricezione e trasmissione di ordini, può avere direttamente

o indirettamente un interesse in conflitto, derivante dalla prestazione congiunta di più servizi o da altri rapporti di affari propri.

La politica seguita dalla Banca in materia di conflitti di interesse è contenuta in forma sintetica nell'informativa precontrattuale sui servizi di investimento. Qualora il cliente ne faccia richiesta, la Banca fornisce maggiori dettagli circa la politica seguita.

1.2.4 Rischi di prezzo/mercato

L'acquisto di azioni comporta il rischio di perdite causate da una sfavorevole variazione del prezzo dello strumento.

2 TARGET MARKET DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Ai sensi della normativa Europea Mifid II, entrata in vigore il 3 gennaio 2018, l'Emittente in qualità di Produttore (*Manufacturer*) ha definito, nell'alveo della propria politica di *Product Governance*, il target market dello strumento finanziario:

Target Market positivo per questa tipologia di strumento finanziario Tipologia di investitore: retail, professionale, qualificato; caratterizzato da un livello di conoscenza ed esperienza medio/bassa; da una tolleranza al rischio alta; da una capacità di sostenere le perdite max tra 10 e 100%; da un orizzonte temporale di più di 10 anni.

Target Market negativo per questa tipologia di strumento finanziario Non è adatta a clienti che vogliono la totale protezione del capitale.

La Banca, per il solo caso di ordine di acquisto avente ad oggetto, per singolo cliente, un quantitativo di Azioni che, sommato al numero di Azioni già possedute a qualsiasi titolo, determina per il cliente stesso, un numero complessivo di azioni possedute pari a 50, a cui viene attribuita rilevanza alla finalità mutualistico-partecipativa dell'investimento, prevede l'adeguamento del Target Market nel seguente modo:

Target Market positivo per questa tipologia di strumento finanziario (pacchetto Scopo partecipativo) Tipologia di investitore: retail, professionale, qualificato; caratterizzato anche da un livello di conoscenza ed esperienza di base e da una tolleranza al rischio bassa, data la prevalenza della volontà partecipativa mutualistica sulla possibile variazione di valore dello strumento.

Target Market negativo per questa tipologia di strumento finanziario (pacchetto Scopo partecipativo) Non è adatta a clienti che vogliono la totale protezione del capitale.

3 OPERATIVITA' SULLE AZIONI

3.1. ORARIO E OPERATORI

Le negoziazioni delle azioni della Banca Popolare di Lajatico S.C.p.A. nel Mercato Vorvel Equity Auction, segmento azionario si svolgono attraverso una fase di asta settimanale.

L'orario di tale fase è stabilito, nella giornata del venerdì, dalle ore 11:46 alle ore 12:00.

Dalle ore 9:00 alle ore 17:30, per le giornate dal lunedì al giovedì, e dalle ore 9:00 alle ore 11:45 per la giornata del venerdì, è prevista una fase di pre-asta nella quale possono essere immessi gli ordini.

Nel caso l'asta settimanale, fissata nella giornata del venerdì, coincida con una festività prevista dal calendario di negoziazione del segmento del mercato, la fase d'asta viene anticipata al precedente giorno lavorativo nel quale, pertanto, la fase di pre-asta avrà luogo dalle ore 9:00 alle ore 11:45.

Vorvel Sim S.p.A. . può stabilire orari di negoziazione difforni da quanto sopra indicato per specifiche giornate di negoziazione dandone comunicazione con ragionevole anticipo sul sito internet di Vorvel Sim S.p.A. (www.vorvel.eu).

Sono operatori autorizzati tutti i soggetti abilitati ad operare in procedura titoli e che provvedono a raccogliere gli ordini di compravendita dei clienti esclusivamente presso le Filiali della Banca attraverso la sottoscrizione dell'apposito modulo in duplice copia (copia banca, copia cliente) nel quale vengono necessariamente riportati: data e orario dell'ordine, dati del cliente (cognome, nome, dossier titoli, conto corrente), segno (acquisto/vendita), quantità, prezzo, durata di validità dell'ordine (data dopo la quale l'ordine è inefficace).

La Banca nella ricezione e trasmissione degli ordini di proprie azioni si limita a trasmettere unicamente gli ordini della clientela all'Aderente Diretto, un intermediario terzo ed indipendente, attualmente Equita SIM S.p.A., non ponendosi in contropartita diretta con il cliente stesso e non intervenendo in alcun modo nella formazione del prezzo.

Nel mercato Vorvel possono pervenire ordini di compravendita anche da intermediari diversi dalla Banca.

3.2. FUNZIONAMENTO E INFORMAZIONE SUI PREZZI

Gli Ordini possono essere immessi esclusivamente "a prezzo limitato" e definito ed indicato in autonomia dal cliente.

Gli Ordini possono essere specificati con le seguenti modalità di esecuzione:

"valido solo asta": l'Ordine può essere inserito solo il giorno d'asta e viene eseguito, anche parzialmente, per le quantità disponibili ed al Prezzo d'asta; l'eventuale saldo residuo viene cancellato al termine dell'asta;

"valida sino a data": l'Ordine viene eseguito, anche parzialmente, per le quantità disponibili ed al Prezzo d'asta; l'eventuale saldo residuo rimane sul book fino alla sua completa esecuzione, ovvero per un periodo non superiore alla data indicata e/o fino a revoca da parte dell'Aderente Diretto. L'Ordine immesso con modalità "valida sino a data" dovrà avere come data termine validità un giorno d'asta, che non potrà comunque essere successivo a 60 giorni calcolati a partire dalla data di inserimento dell'ordine.

Hi-Mtf Sim S.p.A. rifiuta automaticamente l'immissione di Ordini che:

- a) presentano prezzi non coerenti con i Tick di negoziazione;
- b) propongono quantità, che non siano uguali o multiple dei lotti di negoziazione.

Hi-Mtf Sim S.p.A. rifiuta automaticamente Ordini con modalità "valida sino a data" immessi nella fase d'asta relativa ad azioni e altri titoli di capitale di rischio che non abbiano come data scadenza un giorno d'asta, oppure che abbiano come data scadenza un giorno d'asta successivo, rispetto alla data di inserimento dell'ordine, di oltre 60 giorni.

Ai fini del controllo automatico della regolarità delle contrattazioni, sono stabiliti i seguenti limiti di variazione di prezzo degli Ordini:

Limiti di inserimento degli ordini: limite massimo di variazione del prezzo di inserimento degli ordini rispetto al Prezzo di riferimento. Gli Ordini immessi al di fuori di tali limiti sono automaticamente rifiutati.

Limiti di validazione del Prezzo teorico d'asta: limite massimo di variazione del Prezzo teorico d'asta rispetto al Prezzo di riferimento. Non sarà validato il Prezzo teorico d'asta che non rispetti tale limite e, conseguentemente, non saranno conclusi contratti.

I Limiti di inserimento degli ordini e di validazione del Prezzo teorico d'asta sono definiti come percentuali del Prezzo di riferimento. Vorvel pubblica tali limiti annualmente sul sito internet (www.vorvel.eu) e si riserva la facoltà di modificarli dandone opportuna comunicazione.

In fase di avvio delle negoziazioni relative ad uno strumento finanziario, l'Emittente comunica al Mercato per il tramite dell'Aderente Diretto i predetti limiti, scelti all'interno di un intervallo stabilito da Hi-Mtf.

In particolare l'Emittente comunica al Mercato, sia i limiti validi per l'avvio delle negoziazioni, sia i limiti validi per i successivi eventuali ampliamenti nel corso dei Periodi intermedi di osservazione.

Successivamente alla data di avvio delle negoziazioni, ovvero alla data di inizio di un Periodo di osservazione, i limiti di cui sopra possono variare secondo quanto previsto dal Regolamento del Mercato consultabile sul sito internet www.vorvel.eu

Il Prezzo d'asta di uno strumento finanziario è il prezzo al quale vengono conclusi i contratti nella fase d'asta della giornata di negoziazione.

Il Prezzo d'asta è pubblicato nella Sezione Informativa del Mercato e sul sito internet di Vorvel Sim s.p.A. (www.vorvel.eu)

Il Prezzo di d'asta non coincide necessariamente con il prezzo di Riferimento dello strumento finanziario.

Il Prezzo teorico d'asta è determinato come segue:

- 1) Il Prezzo teorico d'asta è il prezzo al quale è negoziabile il maggior quantitativo di strumenti finanziari;
- 2) A parità di quantità negoziabili a prezzi diversi, il Prezzo teorico d'asta è il prezzo che produce il minor sbilancio (quantitativo non incrociabile di titoli corrispondenti alle proposte di negoziazione aventi prezzi uguali o migliori rispetto al prezzo di conclusione dei contratti);
- 3) A parità di quantità negoziabili a prezzi diversi con identico sbilancio, il Prezzo teorico d'asta è il prezzo più prossimo all'ultimo Prezzo di riferimento;
- 4) A parità di quantità negoziabili a prezzi diversi con identico sbilancio e con prezzi equidistanti dall'ultimo Prezzo di riferimento, il Prezzo teorico d'asta è il prezzo maggiore tra i due equidistanti.

La Banca provvede a rendere disponibile presso i locali delle proprie Filiali e sul proprio sito internet www.bplajatico.it ogni settimana un "Avviso al Pubblico" contenente l'indicazione dell'ultimo prezzo d'asta registrato sul mercato Vorvel, oltre ad un'indicazione dei prezzi e delle quantità scambiate negli ultimi sei mesi di trattazione su tale mercato.

3.2.1 Inserimento, modifica e annullo delle singole proposte

Gli ordini di acquisto/vendita saranno raccolti ed inseriti, da parte degli operatori autorizzati della Banca sulla nuova piattaforma di negoziazione, negli orari di apertura delle filiali della banca, dalle ore 8.15 alle ore 15.40 nelle giornate da lunedì a giovedì e dalle ore 8.15 alle ore 11.45 nella giornata di venerdì (salvo che si tratti di giornate in cui la banca è chiusa), tenendo conto dei tempi tecnico-operativi necessari all'inserimento ed alla relativa trasmissione, compatibilmente con i limiti orari stabiliti da Vorvel

Nella giornata di svolgimento dell'asta settimanale (di norma il venerdì), a partire dal momento successivo alla chiusura dell'accettazione da parte del mercato Vorvel di ordini per la seduta del giorno, fissata attualmente alle ore 11,45, sarà possibile procedere con l'inserimento di nuovi ordini a valere sulle successive sedute settimanali di negoziazione. Tali ordini saranno trasmessi ed acquisiti dal mercato nelle modalità e con gli orari stabiliti da Vorvel .

Gli ordini inseriti manterranno la priorità temporale di conferimento, non sono modificabili ma unicamente revocabili. La revoca di ciascun ordine avviene attraverso lo storno/annullo del vecchio ordine e la nuova immissione di un nuovo eventuale ordine con conseguente contestuale perdita della priorità temporale del precedente ordine.

Le proposte, se non diversamente espressamente indicato nella disposizione, verranno considerate valide sino alla prima asta disponibile.

E' possibile anche inserire ordini a revoca, con validità massima di 60 giorni come specificato nel precedente punto 2.2.

Agli ordini inseriti, qualora eseguiti, vengono applicate le commissioni di negoziazione (7 per mille con un minimo di €18.00) e le spese di esecuzione (€ 5,00) come indicato anche nel Foglio Informativo e comunque secondo quanto previsto dalle condizioni concordate tra il cliente e la Banca.

Nessuna spesa e/o commissione viene applicata per revoca/annullo o in caso di mancato eseguito dell'ordine.

Gli ordini di acquisto impartiti dai clienti sono validi esclusivamente in presenza di una valida profilatura Mifid del cliente, ottenuta con la completa e puntuale compilazione del questionario Mifid, al fine di valutare preventivamente l'adeguatezza/appropriatezza dello strumento finanziario (azioni) nei confronti del profilo di rischio del cliente che ha impartito l'ordine di acquisto.

In ottemperanza della Policy sui conflitti di Interesse, disponibile su richiesta presso ogni filiale della Banca Popolare di Lajatico S.C.p.A. e presente sul sito internet della banca all'indirizzo www.bplajatico.it il cliente viene preventivamente informato e nel preordine viene evidenziata la presenza della situazione di conflitto di interesse dell'operazione, che il cliente deve sottoscrivere.

3.2.2 Conferma al cliente dell'esecuzione dell'ordine

Le operazioni eseguite vengono regolate con valuta il secondo giorno lavorativo successivo alla data di esecuzione, per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno previsto come tale dal calendario TARGET, ossia qualsiasi giorno in cui è funzionante il sistema TARGET.

Per ogni operazione eseguita, sia di acquisto sia di vendita, la Banca fornisce prontamente al cliente, su supporto duraturo, le informazioni essenziali riguardanti l'esecuzione dell'ordine, come indicato nel Regolamento Intermediari CONSOB.

La Banca fornisce al cliente, come previsto dal contratto, una nota informativa nella quale sono distintamente riportate le seguenti informazioni:

- a) l'identificativo dell'intermediario che compie la comunicazione;
- b) il nome o altro elemento di designazione del cliente;
- c) il giorno di esecuzione;
- d) l'orario di esecuzione;
- e) la tipologia dell'ordine (ordine con limite di prezzo, ordine al prezzo di mercato o altro tipo specifico di ordine);
- f) l'identificativo della sede di esecuzione;
- g) l'identificativo dello strumento;
- h) l'indicazione acquisto/vendita;
- i) la natura dell'ordine, in caso non si tratti di acquisto/vendita;
- j) il quantitativo;
- k) il prezzo unitario;
- l) il corrispettivo totale;
- m) la somma totale delle commissioni e delle spese applicate;
- n) le responsabilità del cliente in relazione al regolamento dell'operazione, compreso il termine per il pagamento o la consegna nonché i dettagli del conto rilevanti, qualora tali responsabilità e dettagli non siano stati notificati in precedenza al cliente.

3.2.3 Certificati azionari

Le azioni della BANCA POPOLARE DI LAJATICO S.C.p.A. sono titoli dematerializzati in gestione accentrata presso MONTE TITOLI SpA.

3.2.4 Divieto di prestiti e garanzie per l'acquisto di azioni proprie (art. 2358 Cod. Civ.)

Ai sensi dell'articolo 2358 Cod.Civ., la Banca non accorda prestiti, né fornisce garanzie per l'acquisto o la sottoscrizione delle proprie azioni come da modulistica firmata all'atto dell'acquisto.

La Banca non può, neppure per tramite di società fiduciaria, o per interposta persona, accettare in garanzia azioni proprie.

4 SERVIZI STRUMENTALI ALLE NEGOZIAZIONI

4.1. INFORMAZIONI SULLA NEGOZIAZIONE DELLE AZIONI

Vorvel Sim S.p.A.. al fine di agevolare qualsivoglia decisione di investimento e disinvestimento assicura la diffusione di tutte le informazioni riguardanti le condizioni di negoziazione e le principali operazioni effettuate sul Mercato Equity Auction.

Vorvel Sim S.p.A. rende pubbliche, nella Sezione Informativa del Mercato e sul sito internet di Vorvel Sim S.p.A. (www.vorvel.eu) per ciascuno strumento finanziario le seguenti informazioni:

- con un ritardo massimo di 15 minuti:

- a) Book di Negoziazione anonimo per livello di prezzi (fino a 5);
- b) il prezzo, la quantità, la data e l'ora dell'ultimo contratto concluso;
- c) gli Ordini (quantità e prezzo) in acquisto e in vendita;
- d) il Prezzo teorico d'asta, in fase di pre-asta;
- e) scheda informativa relativa ad ogni strumento finanziario ammesso alle negoziazioni sul Mercato Equity Auction.

- entro l'inizio della giornata successiva di negoziazione, per ciascuno strumento finanziario trattato e con riferimento alla precedente asta settimanale di negoziazione, vengono pubblicati:

- a) il numero di contratti conclusi;
- b) le quantità e il controvalore complessivamente scambiati;
- c) il prezzo dell'ultimo contratto concluso per ogni strumento finanziario;
- d) il prezzo minimo e il prezzo massimo delle negoziazioni eseguite;
- e) il Prezzo medio ponderato.

- entro il terzo giorno lavorativo di ogni mese, per ciascuno strumento finanziario trattato nel corso del mese precedente, vengono pubblicate le seguenti informazioni:

- a) il numero delle negoziazioni eseguite;
- b) le quantità complessivamente negoziate ed il controvalore scambiato;
- c) il prezzo minimo e il prezzo massimo delle negoziazioni eseguite;
- d) il Prezzo medio ponderato relativo alle negoziazioni eseguite.

4.2. SCHEDA INFORMATIVA

Vorvel Sim S.p.A. mette a disposizione del pubblico una scheda informativa che contiene dati ed informazioni relativi all'emittente e/o allo strumento finanziario ammesso alla negoziazione sul Mercato e rappresenta uno strumento a disposizione dell'investitore finalizzato ad assumere scelte d'investimento informate.

La compilazione della Scheda informativa avviene a cura dell'Emittente e contiene le informazioni propedeutiche a facilitare l'investitore nella comprensione delle principali caratteristiche finanziarie dello strumento finanziario, unitamente alla rappresentazione degli eventuali principali conflitti d'interesse intercorrenti tra l'Emittente, l'Aderente Diretto, e Vorvel Sim S.p.A..

5 MONITORAGGIO

La Banca monitora in via continuativa l'efficacia del proprio processo di Trasmissione degli ordini, in modo da identificare e, se del caso, correggere eventuali carenze riscontrate.

Inoltre i competenti uffici interni della Banca controllano e vigilano l'operatività della trattazione delle azioni emesse dalla stessa.

6 GLOSSARIO

Aderente Diretto

Il Soggetto partecipante autorizzato che aderisce al segmento "Equity Auction" del Mercato e tramita operazioni (Ordini) per la negoziazione in conto terzi.

Ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Indica l'ammissione di uno strumento finanziario alla negoziazione sul segmento "Equity Auction" del Mercato.

Asta a chiamata

Fase che prevede la conclusione delle negoziazioni attraverso l'abbinamento automatico degli Ordini al Prezzo teorico d'asta.

Azione

Strumento finanziario rappresentativo di una frazione del capitale sociale di una impresa.

Book o Book di negoziazione

Costituisce l'insieme delle proposte di negoziazione presenti sul mercato e relative ad uno strumento finanziario, con indicazione delle loro caratteristiche.

Calendario di negoziazione

L'insieme dei giorni in cui sono ammesse le negoziazioni sul segmento "Equity Auction" del Mercato.

Calendario di liquidazione

L'insieme dei giorni in cui è possibile regolare le operazioni concluse sul segmento "Equity Auction" del Mercato.

Capitalizzazione di borsa

Rappresenta il prodotto tra il numero di azioni in circolazione e il loro Prezzo di riferimento.

Consob

La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.

Controparti Qualificate

Indica i soggetti di cui all'art. 58 del Regolamento Intermediari adottato dalla Consob con delibera n. 16190

del 29 ottobre 2007 e successive modifiche e integrazioni ai quali non si applicano le regole di condotta di cui agli articoli da 27 a 56, ad eccezione del comma 2 dell'articolo 49 del Regolamento Intermediari. In alternativa, indica i soggetti di cui all'articolo 24, par. 2, della direttiva 2004/39/CE.

Giorno di mercato aperto

Indica un giorno in cui il segmento "Equity Auction" del Mercato è aperto.

Vorvel Sim S.p.A. (Vorvel Sim)

La Società che organizza e gestisce il Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Vorvel.

Intermediario Incaricato

Il soggetto partecipante, Aderente Diretto al Mercato, abilitato ad immettere proposte in vendita al prezzo fisso d'offerta sia in fase di negoziazione continua, sia in fase di asta.

Limiti di inserimento ordini

Limite massimo di variazione del prezzo di inserimento degli Ordini rispetto al Prezzo di riferimento.

Limiti di validazione del Prezzo teorico d'asta

Limite massimo di variazione del Prezzo teorico d'asta rispetto al Prezzo di riferimento.

Lotto di negoziazione

La quantità minima negoziabile sul segmento "Equity Auction" del Mercato per ogni strumento finanziario.

Mercato Vorvel

Il Sistema di Scambi Multilaterale gestito da Vorvel Sim S.p.A.

Mercato Regolamentato

Un mercato regolamentato come definito dalla normativa comunitaria e nazionale di riferimento.

Negoziazione continua

Modalità di negoziazione in cui la conclusione dei contratti avviene, per le quantità disponibili, mediante abbinamento automatico degli Ordini presenti sul Mercato aventi segno contrario.

Orari e fasi di Mercato

Indica quelli adottati dal segmento "Equity Auction" del Mercato

Ordine

La proposta di negoziazione immessa nel segmento "Equity Auction" del Mercato da un Aderente Diretto, contenente tutti i dati necessari per la negoziazione e la visualizzazione sul book di negoziazione.

Periodo di controllo

Il Periodo di controllo segue il Periodo di riferimento nel caso in cui alla fine di quest'ultimo non sia stata raggiunta la Soglia di liquidità. Il Periodo di controllo ha durata di 6 mesi ed all'interno dello stesso si misura la consistenza degli scambi al fine della determinazione del Prezzo di riferimento.

Periodi intermedi di controllo

Il Periodo di controllo è suddiviso in Periodi intermedi di controllo della durata di 2 mesi ciascuno, all'interno dei quali si misura la consistenza degli scambi al fine di determinare un eventuale allargamento dei Limiti di inserimento degli ordini e validazione del Prezzo teorico d'asta così da facilitare l'incontro tra domanda e offerta.

Periodo di osservazione

Il Periodo di osservazione è un arco temporale di 12 mesi all'interno del quale si misura la consistenza degli scambi al fine della determinazione del Prezzo di riferimento.

Periodi intermedi di osservazione

Il Periodo di osservazione è suddiviso in sei Periodi intermedi di osservazione della durata di 2 mesi ciascuno, all'interno dei quali si misura la consistenza degli scambi al fine di determinare un eventuale allargamento dei Limiti di inserimento degli ordini e Validazione del Prezzo teorico d'asta così da facilitare l'incontro tra domanda e offerta.

Post-Trading

L'insieme delle attività che avvengono successivamente al perfezionamento dei contratti sul segmento "Equity Auction" del Mercato.

Prezzo d'asta

Il Prezzo d'asta di uno strumento finanziario è il prezzo al quale vengono conclusi i contratti nella fase d'asta della giornata di negoziazione.

Prezzo di riferimento

Il Prezzo di riferimento è definito come il prezzo sul quale sono applicati i Limiti di inserimento degli ordini e validazione del Prezzo teorico d'asta.

Prezzo di avvio delle negoziazioni Vorvel Sim chiederà all'Aderente Diretto, in fase di avvio delle negoziazioni il Prezzo di avvio delle negoziazioni dello Strumento Finanziario, la cui significatività dovrà risultare dalla documentazione ufficiale recente, e comunque redatto non oltre i 6 mesi dalla data di inizio delle negoziazioni.

Prezzo medio ponderato

Il Prezzo medio ponderato di uno strumento finanziario è pari alla media ponderata dei contratti conclusi nel corso della giornata, sia nella fase di “negoziazione continua” che nella “fase d’asta”. Qualora nel corso della giornata non si siano concluse negoziazioni su un determinato strumento finanziario, il relativo Prezzo medio ponderato è pari al Prezzo medio ponderato dell’ultima giornata in cui si sono concluse negoziazioni.

Prezzo teorico d’asta

Il Prezzo teorico d’asta è il prezzo al quale è negoziabile il maggior quantitativo di strumenti finanziari.

Priorità temporale

Il principio mediante il quale, a parità di condizioni di prezzo, viene eseguita la proposta di negoziazione immessa per prima sul book di negoziazione.

Proposta limitata o proposta con limite di prezzo

Una proposta di negoziazione immessa sul segmento “Equity Auction” del Mercato, con l’indicazione del prezzo massimo al quale può essere eseguita, se trattasi di proposta in acquisto ovvero del prezzo minimo al quale può essere eseguita, se trattasi di proposta in vendita.

Scheda informativa

Il documento che sintetizza le principali caratteristiche degli strumenti finanziari ammessi alla negoziazione sul segmento “Equity Auction” del Mercato.

Soggetti partecipanti

Indica la generica categoria dei soggetti partecipanti al segmento “Equity Auction” del Mercato, cioè gli Aderenti Diretti. Detti soggetti, sottoposti a vigilanza prudenziale, per propria natura, sono riconosciuti come Controparte Qualificata.

Soglia di riferimento

Rappresenta un controvalore di scambi misurato in modo cumulato all’interno dell’intero Periodo di osservazione.

Soglia minima

Rappresenta un controvalore di scambi minimo, misurato in modo indipendente all’interno di ciascun Periodo intermedio di osservazione.

Soglia di liquidità

Rappresenta un controvalore di scambi minimo misurato in modo cumulato alla fine dell’intero Periodo di osservazione. E’ definita come la somma delle 6 soglie minime stabilite per ciascun Periodo intermedio di osservazione.

Spread

Il differenziale di prezzo, espresso in misura percentuale, tra proposte di negoziazione in vendita e proposte di negoziazione in acquisto.

Strumento Finanziario (o strumento)

Uno strumento finanziario, ai sensi dell’articolo 1 comma 2 del Testo Unico della Finanza, negoziato sul segmento “Equity Auction” del Mercato.

Testo Unico della Finanza (o T.U.F.)

Il D.lgs. n. 58 del 24/02/1998 e sue successive modifiche e integrazioni.

Tick di negoziazione

Indica, per ogni categoria di strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni sul segmento “Equity Auction” del Mercato, il valore minimo di scostamento dei prezzi delle proposte di negoziazione.