

Oggetto della Nota esplicativa del Servizio di Esecuzione Ordini

Durante il periodo di adesione dell'Offerta in Opzione i diritti di opzione (i "Diritti di Opzione") derivanti dall'aumento di capitale a pagamento della Banca (l'"Aumento di Capitale") approvato dall'Assemblea straordinaria in data 28 aprile 2015 (cod. ISIN IT0005136731) possono essere ceduti in conformità alle previsioni di legge vigenti. Considerato che tali diritti non sono negoziati in alcun mercato, la Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. (la "Banca") incrocia gli ordini di vendita con gli ordini di acquisto ricevuti al fine di rendere possibile la conclusione di operazioni di compravendita aventi ad oggetto i Diritti di Opzione.

Ai fini dell'Offerta in Opzione e dell'Offerta al Pubblico Indistinto/Controparti Qualificate relative all'Aumento di Capitale, la Banca ha pubblicato l'apposito prospetto informativo approvato dalla Consob con nota n. 0081924/15 del 22/10/2015 (il "Prospetto Informativo"). Per ogni informazione sull'Aumento di Capitale, ivi incluso sui Diritti di Opzione, si rinvia al suddetto Prospetto Informativo. La Banca ha adottato la presente Nota (la "Nota esplicativa") al fine di disciplinare la prestazione dell'attività di esecuzione ordini avente ad oggetto i Diritti di Opzione.

L'attività di esecuzione di cui alla presente Nota esplicativa non è riconducibile né all'attività di gestione di un sistema di internalizzazione sistematica prevista dall'art. 78 del D.Lgs. n. 58/98 né a quella di gestione di un sistema multilaterale di negoziazione prevista dall'art. 77-bis del D. Lgs. n. 58/98.

Meccanismo di asta

Modalità di esecuzione degli ordini

La Banca raccoglie le proposte di negoziazione sui Diritti di Opzione nelle giornate e secondo gli orari descritti di seguito:

La Banca raccoglie le richieste di compravendita nei giorni di apertura al pubblico delle filiali. Gli ordini di compravendita vengono raccolti ed inseriti in procedura dagli operatori autorizzati dalle ore 8:00 alle ore 16:00.

Tutte le proposte, se non diversamente espresso, si considerano valide solo per la giornata di inserimento. È possibile comunque, a partire dall'inizio dell'Offerta, inserire ordini a revoca che possono essere impartiti con una validità temporale massima fino all'ultima asta dei Diritti di Opzione, che si terrà 5 giorni lavorativi antecedenti la chiusura dell'Offerta.

Durante il periodo di offerta le aste non si svolgeranno giornalmente, ma solo nelle giornate di lunedì, mercoledì e venerdì dopo le ore 16:00.

Se il giorno in cui è prevista l'asta dovesse essere un giorno festivo, l'asta si svolgerà il primo giorno lavorativo utile successivo a questo.

Gli ordini sono immodificabili. La Banca potrà annullare gli ordini non eseguiti su richiesta di revoca del cliente da far pervenire alla Banca entro le ore 16:00 di ciascun giorno.

L'esecuzione degli ordini ricevuti avviene tramite un meccanismo di asta ad un unico prezzo denominato "prezzo di riferimento". Con il termine "esecuzione degli ordini" si intende la conclusione di accordi di acquisto o di vendita aventi ad oggetto i Diritti di Opzione.

Le proposte di negoziazione vengono conferite dal cliente con "limite di prezzo" o "al meglio". Per "proposta di negoziazione con limite di prezzo" si intende, nel caso di proposta di acquisto, una proposta di negoziazione immessa indicando il prezzo massimo al quale può essere eseguita, e, nel caso di proposta di vendita, una proposta di negoziazione immessa indicando il prezzo minimo al quale può essere eseguita. Partecipano, di volta in volta, all'asta gli ordini con limite di prezzo compreso nella seguente banda di oscillazione ("Banda di Oscillazione"):

a) Per quanto riguarda la prima asta:

- limite massimo pari al prezzo teorico del diritto di opzione, aumentato del 15% con valori pari o multipli di 0,001 euro 1;
- limite minimo pari al prezzo teorico del diritto di opzione, diminuito del 15% con valori pari o multipli di 0,001 euro 1.

Il prezzo teorico dei Diritti di Opzione pari a Euro 0,25 per ciascun diritto di opzione, è calcolato dalla Banca, in applicazione della seguente formula: DOT (prezzo teorico del diritto di opzione) = $PTA_{mkt} - PTA_{ex}$

Con:

P_{mkt} : ultimo prezzo rilevato sul mercato delle Azioni Cassa di Risparmio pari a Euro [10,63]

PTA_{ex} = prezzo teorico dell'azione dopo l'aumento di capitale (l'azione è priva del diritto d'opzione) calcolato sulla base della formula: $[(P_{mkt} * NAV) + (CS * NAN)] / (NAV + NAN)$ pari ad Euro [10,38]

CS = costo di sottoscrizione delle azioni emesse pari ad Euro [10]

NAN = numero di massimo di azioni di nuova emissione pari a [26.964.960]

NAV = numero di azioni "vecchie" (esistenti prima dell'aumento di capitale) pari a [40.500.000]

b) Per le aste successive:

- limite massimo pari al prezzo del diritto di opzione dell'asta precedente aumentato del 15% con valori pari o multipli di 0,001 euro 1;
- limite minimo pari al prezzo del diritto di opzione dell'asta precedente diminuito del 15% con valori pari o multipli di 0,001 euro 1.

Gli ordini di negoziazione con limite di prezzo che indichino limiti di prezzo non compresi entro la Banda di Oscillazione non partecipano all'asta e, pertanto, non potranno essere eseguiti.

Le proposte di negoziazione conferite "al meglio" non prevedono l'indicazione di un prezzo.

I prezzi delle proposte di negoziazione variano per valori pari o multipli di 0,001 euro per Diritto di Opzione.

Il quantitativo minimo negoziabile è pari a n. 1 Diritto di Opzione (Lotto Minimo).

¹ Se a seguito della fissazione di un certo prezzo teorico o di riferimento il limite superiore venisse a determinarsi, per esempio, a €0,2875 questo verrebbe arrotondato a €0,287, con arrotondamento per difetto al terzo decimale; nel caso il limite inferiore fosse determinato a €0,2125 l'arrotondamento comporterebbe un limite fissato a €0,213

Gli ordini di compravendita pervenuti durante i giorni antecedenti l'asta ed il giorno in cui si tiene l'asta (giorno di esecuzione degli ordini) entro le ore 16:00, aventi un prezzo limitato compreso entro la Banda di Oscillazione o inviati al meglio vengono eseguiti e regolati al «prezzo di riferimento» (come definito qui di seguito).

Il «prezzo di riferimento» è determinato nel rispetto delle seguenti regole, in ordine di priorità:

- il «prezzo di riferimento» è il prezzo al quale è negoziabile la maggior quantità di diritti;
- il «prezzo di riferimento» è il prezzo al quale è negoziabile la quantità che produce la minor differenza tra il volume degli acquisti ed il volume delle vendite;
- il «prezzo di riferimento» è il prezzo più prossimo al «prezzo di riferimento» dell'ultima seduta, nel caso di pari quantità negoziabili a prezzi diversi ed uguali differenze di volume degli acquisti e delle vendite;
- il «prezzo di riferimento» - in presenza di pari quantità negoziabili a prezzi diversi, uguale differenza fra il volume degli acquisti e delle vendite ed equidistanza dal «prezzo di riferimento» dell'ultima seduta - è il prezzo che risulti maggiore fra i due equidistanti.

Nel caso di sbilancio tra quantitativi in acquisto ed in vendita di ordini potenzialmente eseguibili al «prezzo di riferimento», nell'esecuzione di tali ordini si darà priorità inizialmente agli ordini «al meglio»; in caso residuo ordini non eseguiti, si darà priorità alle proposte di negoziazione in base al prezzo ordinando le stesse in ordine di prezzo decrescente se in acquisto e in ordine di prezzo crescente se in vendita nonché a parità di prezzo in base alla priorità temporale determinata dalla data e dall'orario di ricezione dell'ordine.

Gli ordini vengono eseguiti integralmente o parzialmente ovvero non sono eseguiti. Gli ordini totalmente o parzialmente ineseguiti sono riproposti automaticamente sino alla data di validità inserita in procedura, mantenendo il medesimo ordine temporale di priorità determinato dalla data e dall'orario di ricezione degli stessi.

Il regolamento delle compravendite ha luogo lo stesso giorno di esecuzione degli ordini, con pari valuta, al prezzo di riferimento e senza applicazione di commissioni e spese.

Pubblicazione e divulgazione dei dati relativi ai contratti conclusi

La Banca registra le informazioni relative alle proposte di negoziazione immesse nel servizio ed i relativi contratti conclusi per il tramite del servizio.

Successivamente all'esecuzione dell'asta, per tutto il periodo dell'Offerta la Banca mette a disposizione del pubblico sul sito internet della Banca le seguenti informazioni: quantità scambiate e relativo controvalore e prezzo di riferimento registrato nell'asta.