Borsa Italiana
London Stock Exchange Group

IN VIGORE DA: 1 GENNAIO 2015

Corrispettivi di ammissione e quotazione

Indice

Pagina

1. Azioni

1.1 Prima quotazione o ammissione *3*
1.2 Corrispettivo semestrale *5*

2. Obbligazioni

2.1 Obbligazioni e altri titoli di debito distribuiti attraverso il mercato MOT 6
2.2 Obbligazioni già quotate alla data del 1 luglio 1999 ..... *6*
2.3 Obbligazioni e altri titoli di debito quotati successivamente alla data del 1 luglio 1999 ..... *7*
2.4 Obbligazioni e altri titoli di debito ammessi a negoziazione in assenza della domanda dell'emittente *7*
2.5 Obbligazioni e altri titoli di debito ammessi a negoziazione sul mercato ExtraMOT, escluso il segmento Professionale *7*
2.6 Obbligazioni e altri titoli di debito ammessi a negoziazione sul segmento Professionale del mercato ExtraMOT *7*

3. Warrant

3.1 Warrant già quotati alla data del 1 luglio 1999 ..... *8*
3.2 Warrant quotati successivamente alla data del 1 luglio 1999 ..... *8*

4. Securitised Derivatives

4.1 Securitised Derivatives distribuiti attraverso il mercato SeDeX *9*
4.2 Covered Warrant e Certificates – Domanda Cartacea *9*
4.3 Covered Warrant e Certificates – Domanda On-line *10*
4.4 Certificati Perpetui *10*
4.5 Quotazione sulla base di un prospetto estero *10*

5. Diritti di opzione o assimilabili *12*

6. OICR (Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio) ed ETC/ETN *13*

7. Titoli di Stato *16*

8. Offerte pubbliche di acquisto *17*

9. AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale
Corrispettivi per Nominated Advisers *19*

10. Criteri Generali *20*

11. Termini e modalità di pagamento *21*

1. AZIONI

1.1 Prima quotazione o ammissione

MTA, MIV e AIM Italia-Mercato Alternativo del Capitale

	Corrispettivo ogni 500.000 Euro di capitalizzazione	***Cap***	***Floor***
Nuove società[1]	75 Euro	500.000 Euro	• MTA - Capitalizzazione < 1miliardo di Euro: 25.000 Euro - Capitalizzazione > 1miliardo di Euro: 75.000 Euro • MIV: 25.000 Euro • AIM Italia-Mercato Alternativo del Capitale: 20.000 Euro
Società risultanti da operazioni di fusione che coinvolgono esclusivamente emittenti già quotati[2]	40 Euro	150.000 Euro	10.000 Euro
Società già quotate presso Borse estere[3]	40 Euro	50.000 Euro	10.000 Euro

Nuove categorie di azioni	5.000 Euro per singola categoria

[1] La capitalizzazione è calcolata sul prezzo di offerta. Nel caso di società che non effettuino un'offerta al pubblico propedeutica alla quotazione o ammissione, il calcolo dei corrispettivi sarà effettuato sulla base del prezzo ufficiale rilevato il primo giorno di negoziazione. Il corrispettivo si applica anche alle nuove società risultanti da operazioni di scissione effettuate da società già quotate o ammesse alle negoziazioni, nonchè ai passaggi tra mercati.

[2] La capitalizzazione è calcolata sulla base del prezzo ufficiale del primo giorno di quotazione / ammissione alle negoziazioni.

[3] La capitalizzazione è calcolata sulla base del prezzo ufficiale del primo giorno di quotazione o del prezzo di offerta (in caso di offerta in Italia) moltiplicato per il numero complessivo di azioni che compongono il capitale sociale post OPVS.

In virtù della partecipazione di Borsa Italiana al progetto PiùBorsa, per i mercati MTA e AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale è prevista una riduzione del 10% dei corrispettivi di prima quotazione o ammissione per le società con capitalizzazione inferiore a 500 milioni di Euro e che effettuino un aumento di capitale pari ad almeno il 30% del collocato.

Per le "units" di investing companies che richiedono l'ammissione su AIM Italia-Mercato Alternativo del Capitale ai corrispettivi di cui sopra verranno aggiunti quelli previsti nella Sezione 3 più oltre.

Per i mercati MTA e MIV è previsto un "corrispettivo per apertura istruttoria", coincidente con il *Floor*, quale anticipo non rimborsabile, anche nel caso in cui la società decida di non procedere alla formalizzazione della domanda di ammissione o qualora tale formalizzazione non abbia luogo entro tre mesi dalla fatturazione del corrispettivo.

La fatturazione di tale corrispettivo sarà effettuata in occasione del primo invio di documentazione da parte della società richiedente la quotazione.

Per AIM Italia-Mercato Alternativo del Capitale è prevista la fatturazione e contestuale pagamento del floor a titolo di anticipo al momento della presentazione della domanda di ammissione; l'eventuale fatturazione a saldo avverrà dopo l'ammissione alle negoziazioni ed il relativo pagamento avverrà a 30 gg. fine mese data fattura.

1.2 Corrispettivo semestrale

Il corrispettivo include anche la prestazione dei seguenti servizi:

- struttura tecnologica e operativa del Network Information System;
- assistenza nell'adempimento degli obblighi di natura regolamentare, con particolare riguardo alla gestione della *price sensitive information*;
- assistenza e supporto nella gestione tecnico-borsistica delle operazioni di:
  - fusione / scissione;
  - conversione di strumenti;
  - quotazione di linee separate;
  - stacco dividendo;
  - raggruppamenti / frazionamenti;
  - assegnazioni gratuite;
  - eventuale proroga della durata degli strumenti finanziari

MTA, MIV e AIM Italia-Mercato Alternativo del Capitale

	Corrispettivo ogni 500.000 Euro di capitalizzazione	***Cap***	***Floor***
Società già quotate presso Borse estere[4]	6.300 Euro		
Altre società	Fino a un miliardo di Euro di capitalizzazione: 10,70 Euro Da un miliardo di Euro di capitalizzazione in poi: 9,60 Euro	215.000 Euro	6.300 Euro
Titoli sospesi a tempo indeterminato dalle negoziazioni al termine del semestre precedente quello di fatturazione[5]	6.300 Euro		

I corrispettivi di cui ai punti 1.1 e 1.2 non si applicano alle società negoziate sul segmento MTA International.

[4] Alle società che, pur essendo quotate / ammesse alle negoziazioni presso altri mercati, abbiano in Italia il loro mercato di riferimento per livello di scambi verrà applicato il medesimo corrispettivo previsto nella tabella per le "Altre società". Ai fini della definizione di "mercato di riferimento", la media giornaliera del numero di azioni scambiate nel mercato di Borsa Italiana nel semestre precedente dovrà superare di almeno il 20% la maggiore di quelle registrate negli altri mercati su cui l'emittente sia stato ammesso a quotazione/negoziazione. La qualifica di "mercato di riferimento" cesserà ove il livello medio degli scambi nel mercato di Borsa Italiana nel semestre precedente scenda al di sotto del maggiore di quelli registrati sugli altri mercati.

[5] La fatturazione dei corrispettivi è sospesa sino alla riammissione a negoziazione dei titoli sospesi a tempo indeterminato.

2. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO

2.1 Obbligazioni e altri titoli di debito distribuiti attraverso il mercato MOT

Il corrispettivo unico da corrispondere al momento del collocamento è pari a:

Valore nominale raccolto		Corrispettivo (% del valore nominale raccolto)
Da	**A**	
0	€ 500 milioni	0,0100%
€ 500 milioni	€ 1 miliardo	0,0050%
Oltre € 1 miliardo		0,0025%

Floor: € 7.500[6].

Ad esempio per una obbligazione con valore nominale raccolto sul MOT di € 600 milioni, il corrispettivo è pari a € 55.000:
€ 500 milioni * 0,01% + € 100 milioni * 0,005% = € 55.000

Per le obbligazioni e gli altri titoli di debito distribuiti attraverso il mercato MOT non sono dovuti:

- i corrispettivi di cui al par. 2.3 della presente Price List;
- i corrispettivi di negoziazione per i contratti conclusi sul MOT nella fase di distribuzione.

2.2 Obbligazioni già quotate alla data del 1 luglio 1999[7]

	Corrispettivo semestrale per singolo prestito obbligazionario
Valore nominale residuo all'inizio del semestre ≤ € 50 milioni	€ 1.250
Valore nominale residuo all'inizio del semestre > € 50 milioni e ≤ € 250 milioni	€ 2.500
Valore nominale residuo all'inizio del semestre > € 250 milioni	€ 3.750

E' inoltre previsto un *cap* per società emittente pari a € 65.000 semestrali.

[6] Il floor viene applicato anche nel caso in cui la vendita degli strumenti non vada a buon fine e/o in caso di mancata ammissione alle negoziazioni dello strumento emesso.
[7] Ai fini dell'applicazione di tali corrispettivi il valore residuo del singolo prestito è calcolato con riferimento al 1° gennaio e al 1° luglio di ogni anno. L'importo è inoltre applicato in misura fissa e non per scaglioni.

2.3 Obbligazioni e altri titoli di debito quotati successivamente alla data del 1 luglio 1999

- Corrispettivo unico, da corrispondere al momento della quotazione, in ragione dello 0.015 ‰ del valore nominale del prestito moltiplicato per gli anni di durata dello stesso (incluso l'anno di inizio della quotazione). Ogni successivo incremento del valore nominale del prestito che si verifichi nei due mesi successivi alla quotazione comporterà il ricalcolo dei corrispettivi dovuti. Gli eventuali ammontari aggiuntivi dovranno essere corrisposti al momento di ciascun incremento del valore nominale del prestito.
- Cap: € 25.000
- Floor: € 5.000

Altri titoli di debito, diversi dalle obbligazioni, con durata, all'emissione, pari o inferiore a due anni pagheranno un corrispettivo unico, da corrispondere al momento della quotazione, pari a € 500.

2.4 Obbligazioni e altri titoli di debito ammessi a negoziazione in assenza della domanda dell'emittente

Corrispettivo unico, da corrispondere al momento dell'ammissione, pari a € 2.500.
Cap: €10.000 [8]

Nessun corrispettivo in caso di domanda presentata da un operatore Specialista che si fa carico di sostenere la liquidità del titolo

2.5 Obbligazioni e altri titoli di debito ammessi a negoziazione sul mercato ExtraMOT, escluso il segmento Professionale

Corrispettivo unico, da corrispondere al momento dell'ammissione, pari a € 500(*) per obbligazione.

(*) Nell'ambito della stessa domanda di quotazione, dalla 101esima alla 500esima obbligazione il corrispettivo unico, da corrispondere al momento dell'ammissione, è pari a € 150 per obbligazione.

2.6 Obbligazioni e altri titoli di debito ammessi a negoziazione sul segmento Professionale del mercato ExtraMOT

Corrispettivo unico, da corrispondere al momento dell'ammissione, pari a € 2.500 per obbligazione.

Per le obbligazioni e altri titoli di debito già negoziati su un Mercato Regolamentato o su un Sistema Multilaterale di Negoziazione, il corrispettivo unico è pari a € 500 per obbligazione.

[8] Ai fini dell'applicazione del Cap vanno considerate tutte le obbligazioni presentate con un'unica domanda di ammissione da parte dell'operatore.

3. WARRANT

3.1 Warrant già quotati alla data del 1° luglio 1999

2.600 Euro semestrali per singolo warrant

3.2 Warrant quotati successivamente alla data del 1° luglio 1999

Corrispettivo unico, da corrispondere al momento della quotazione, così composto:

- 5.000 Euro per singolo warrant;
- 2.500 Euro per ogni anno di quotazione successivo a quello di ammissione

4. SECURITISED DERIVATIVES

4.1 Covered Warrant Plain Vanilla

"Senza pacchetto di quotazione"

Corrispettivo unico, da corrispondere al momento della quotazione pari a 550 Euro per serie (500 Euro per serie per domande di quotazione via applicativo "Listing On Line").
Floor di 3.000 Euro per quotazione[9].

"Con pacchetto di quotazione"

L'acquisto di uno dei pacchetti di quotazione dà diritto a quotare nel corso dell'anno fiscale il numero massimo di strumenti associato a ciascun pacchetto. Un emittente interessato a utilizzare un pacchetto di quotazione, deve comunicare a Borsa Italiana S.p.A. - entro il 20 gennaio di ogni anno – quale dei tre pacchetti intende acquistare. Il pagamento del corrispettivo associato a ciascun pacchetto avviene su base mensile in misura di un dodicesimo. Qualora un emittente volesse quotare un numero di Covered Warrant maggiore rispetto al numero di strumenti associato al pacchetto acquistato, potrà quotare queste serie aggiuntive al corrispettivo unitario indicato in tabella.

Tabella pacchetti Covered Warrant Plain Vanilla

PACCHETTO	NUM. STRUMENTI	CORRISPETTIVO	CORRISPETTIVO PER SERIE AGGIUNTIVE
Pacchetto 1	600	€ 200.000	€ 500
Pacchetto 2	1.500	€ 300.000	€ 200
Pacchetto 3	4.000	€ 600.000	€ 150

[9] Al fine dell'applicazione del *Floor* si considerano, nell'ambito della stessa domanda di quotazione tutte le serie appartenenti alla stessa tipologia di strumento. Per tipologia di strumento si intendono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le seguenti categorie di securitised derivatives: Covered Warrant Plain Vanilla, Covered Warrant di tipo Cap o Floor, Covered Warrant Digitali, Covered Warrant di tipo Rainbow, Covered Warrant con valore nominale, Stop Loss Certificates, Stop Loss Rolling Certificates, Benchmark Certificates, Bonus Certificates, Discount Certificates, Equity Protection Certificates, Airbag Certificates, Butterfly Certificates, Express Certificates, Cash Collect Certificates, Double Up Certificates, Twin Win Certificates. La presenza di varianti accessorie, come ad esempio Autocallable, Cap e Quanto, non determina una nuova tipologia.

4.2 Regime transitorio per Covered Warrant Plain Vanilla per l'anno 2015

Gli emittenti di strumenti Covered Warrant Plain Vanilla possono decidere di adottare il nuovo sistema di corrispettivi a partire dal 1° gennaio 2015, oppure di mantenere il precedente regime fino al 31 marzo 2015. In questo caso, esclusivamente per il periodo che intercorre dal 1° aprile 2015 al 31 dicembre 2015, verranno applicati i corrispettivi di cui alla tabella sottostante.
La decisione di adottare il regime transitorio e la scelta del pacchetto di quotazione in vigore dal1° aprile 2015 dovranno essere comunicati entro il 20 gennaio 2015.

Tabella pacchetti Covered Warrant Plain Vanilla regime transitorio 2015

PACCHETTO	NUM. STRUMENTI	CORRISPETTIVO	CORRISPETTIVO PER SERIE AGGIUNTIVE
Pacchetto 1	450	€ 150.000	€ 500
Pacchetto 2	1.125	€ 225.000	€ 200
Pacchetto 3	3.000	€ 450.000	€ 150

4.3 Covered Warrant Strutturati/Esotici e Leverage Certificates di classe A (anche nella forma di Open End)

"Senza pacchetto di quotazione"

Corrispettivo unico, da corrispondere al momento della quotazione, pari a 650 Euro per serie (600 Euro per serie per domande di quotazione via applicativo "Listing On Line").
Floor di 3.000 Euro per quotazione[9].

"Con pacchetto di quotazione"

L'acquisto di uno dei pacchetti di quotazione dà diritto a quotare nel corso dell'anno fiscale il numero massimo di strumenti associato a ciascun pacchetto. Un emittente interessato a utilizzare un pacchetto di quotazione, deve comunicare a Borsa Italiana S.p.A. - entro il 20 gennaio di ogni anno – quale dei quattro pacchetti intende acquistare. Il pagamento del corrispettivo associato a ciascun pacchetto avviene su base mensile in misura di un dodicesimo. Qualora un emittente volesse quotare un numero di strumenti maggiore rispetto al numero di strumenti associato al pacchetto acquistato, potrà quotare queste serie aggiuntive al corrispettivo unitario indicato in tabella.

PACCHETTO	NUM. STRUMENTI	CORRISPETTIVO	CORRISPETTIVO PER SERIE AGGIUNTIVE
Pacchetto 1	200	€ 100.000	€ 600
Pacchetto 2	500	€ 200.000	€ 400
Pacchetto 3	1.200	€ 300.000	€ 250
Pacchetto 4	2.000	€ 400.000	€ 200

4.4 Leverage Certificates classe B e Investment Certificates

Corrispettivo unico, da corrispondere al momento della quotazione, pari a 750 Euro per serie (700 Euro per serie per domande di quotazione via Listing On Line).
Floor di 3.000 Euro per quotazione[9].

4.5 Agevolazione per emittente che acquista due pacchetti

Se un emittente acquista un pacchetto di Covered Warrant Plain Vanilla e un pacchetto di Covered Warrant Strutturati/Esotici e Leverage Certificates di classe A, può beneficiare della seguente agevolazione.
Qualora, nel corso dell'anno, un emittente non avesse ancora quotato tutti gli strumenti associati a uno dei due pacchetti, potrà destinare la quota monetaria non ancora utilizzata di tale pacchetto alla quotazione degli strumenti associati all'altro pacchetto. Il numero di strumenti quotabili secondo questa modalità sarà dato dal rapporto tra la quota monetaria non ancora sfruttata del primo pacchetto divisa per la commissione unitaria associata al secondo pacchetto[10].
A titolo di esempio:
Un emittente acquista il pacchetto 2 per gli strumenti Covered Warrant Plain Vanilla (1.500 strumenti per 300.000 Euro) e il pacchetto 1 per gli strumenti Leverage Certificates di classe A (200 strumenti per 100.000Euro).
Dopo 9 mesi, l'emittente ha quotato tutti i 200 Leverage Certificates ma solo 800 Covered Warrant, che corrispondono a un importo monetario di 800 x 200 Euro[11] = 160.000 Euro.
L'emittente può quindi comunicare a Borsa Italiana S.p.A. di destinare i restanti 140.000 Euro del pacchetto di riferimento alla quotazione di strumenti Leverage Certificates nella misura di 140.000 Euro/500 Euro[12] (fee unitaria del pacchetto Leverage), risultante in un totale di 280 strumenti quotabili.

4.6 Certificates perpetui (Open End Certificates), eccetto Leverage Certificates di classe A e Covered Warrant strutturati/esotici

Corrispettivo unico, da corrispondere al momento della quotazione, pari a 3.000 Euro per ogni strumento.

4.7 Quotazione in base alla procedura "stand alone" (ex art. 2.4.2)

- un corrispettivo aggiuntivo pari a 1.500 Euro per quotazione da sommare a quanto previsto ai precedenti punti 4.1, 4.2, 4.3 e 4.4;

4.8 Giudizio di ammissibilità e conferma giudizio di ammissibilità

[10] Il calcolo della quota monetaria non utilizzata nel corso dell'anno e del numero di strumenti quotabili è arrotondato all'unità.
[11] 200 Euro è calcolato come il costo unitario di un Covered Warrant del pacchetto scelto, 300.000 Euro/1.500 strumenti.
[12] 500 Euro è calcolato come il costo unitario di un Leverage Certificate del pacchetto scelto, 100.000 Euro/200 strumenti.

- Rilascio giudizio di ammissibilità per strumenti da emettere sulla base di un programma: corrispettivo unico, da corrispondere al momento del rilascio del giudizio di ammissibilità, pari a 3.000 Euro.
- Conferma giudizio di ammissibilità per strumenti da emettere sulla base di un programma: corrispettivo unico, da corrispondere al momento del rilascio della conferma di giudizio di ammissibilità, pari a 2.000 Euro.

4.9 Securitised Derivatives distribuiti attraverso il mercato SeDeX

Corrispettivo unico da corrispondere al termine del periodo di distribuzione, pari allo 0,05% dell'ammontare distribuito per serie a cui si applicano i seguenti Floor e Cap:

- Floor: 2.000 Euro[13]
- Cap: 20.000 Euro

In caso di distribuzione contemporanea[14] di due serie attraverso SeDeX il corrispettivo unico non è dovuto per una serie, se questa non viene emessa o se il suo ammontare distribuito è inferiore a 4 milioni di Euro.

Ad esempio nel caso in cui venissero distribuite contemporaneamente tre serie, il cui ammontare risultasse pari a:

- Serie 1: 60 milioni di Euro
- Serie 2: 3 milioni di euro
- Serie 3: non emesso

I corrispettivi sarebbero pari a:

- Serie 1: Min (0,05%*60.000.000 Euro, 20.000 Euro) = 20.000 Euro
- Serie 2: 2a serie con ammontare < 4.000.000 Euro = 0 Euro
- Serie 3: 2.000 euro

Per i securitised derivatives distribuiti attraverso il mercato SeDeX non sono dovuti:

- i corrispettivi di cui ai par. 4.2, 4.3, 4.4, 4.5, 4.6 e 4.7 della presente Price List;
- i corrispettivi di negoziazione per i contratti conclusi sul SeDeX nella fase di distribuzione.

[13] Il floor viene applicato anche nel caso di non emissione dello strumento finanziario
[14] Stessi giorni di inizio e fine distribuzione

5. DIRITTI DI OPZIONE O ASSIMILABILI

5.1 Corrispettivo semestrale

Non è previsto nessun corrispettivo semestrale

5.2 Corrispettivo per diritto

5.000 Euro per diritto

6. OICR (Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio) e Strumenti Finanziari Derivati Cartolarizzati (ETC/ETN)

6.1 Corrispettivo di prima quotazione per OICR

- 8.500 Euro per ogni ETF quotato con un massimo di 50.000 Euro complessivi per lotti di 15 ETF per i quali l'emittente richieda contestualmente la quotazione (il corrispettivo per ogni ETF eccedente ciascun lotto resta di 8.500 Euro). Strumenti emessi da società e veicoli appartenenti o riconducibili allo stesso Gruppo (di seguito "Gruppo") sono aggregati a livello di Gruppo[15].

- 8.500 Euro per ogni OICR aperto diverso dagli ETF quotato, con un massimo di 50.000 Euro complessivi per lotti di 15 OICR aperti diversi dagli ETF per i quali l'emittente richieda contestualmente la quotazione (il corrispettivo per ogni OICR aperto diverso dagli ETF eccedente ciascun lotto resta di 8.500 Euro)[16]. Strumenti emessi da società e veicoli appartenenti o riconducibili allo stesso Gruppo (di seguito "Gruppo") sono aggregati a livello di Gruppo[15].

- Per gli OICR chiusi vengono applicati gli stessi corrispettivi del mercato azionario (calcolati sulla capitalizzazione).

6.2 Corrispettivo di prima quotazione per ETC/ETN

- 8.500 Euro per ogni ETC/ETN quotato con un massimo di 20.000 Euro complessivi per lotti di 15 ETC/ETN per i quali l'emittente richieda contestualmente la quotazione. Strumenti emessi da società e veicoli appartenenti o riconducibili allo stesso Gruppo (di seguito "Gruppo") sono aggregati a livello di Gruppo[15].

6.3 Riduzione dei corrispettivi di prima quotazione per gli strumenti quotati su ETFplus e sul Main Market del London Stock Exchange

- Il corrispettivo di prima quotazione, definito nei paragrafi 6.1 e 6.2 è ridotto pro-quota del 15% nel caso in cui gli strumenti quotati su ETFplus (identificati dal codice ISIN) siano già quotati sul Main Market del London Stock Exchange.
- Il corrispettivo di prima quotazione, definito nei paragrafi 6.1 e 6.2 è ridotto pro-quota del 7,5% nel caso in cui gli strumenti quotati su ETFplus

[15] A titolo di esempio, se a livello di Gruppo viene richiesta contestualmente la quotazione di 32 strumenti, i corrispettivi di prima quotazione sono calcolati come segue: 50.000 Euro (o 20.000 Euro in caso di ETC/ETN) per il primo lotto di 15 strumenti, 50.000 Euro (o 20.000 Euro) per il secondo lotto di 15 strumenti e 17.000 Euro per i 2 strumenti eccedenti (8.500 Euro per ogni strumento) per un totale di 117.000 Euro (o 57.000 Euro). I corrispettivi sono applicati separatamente per ogni categoria di strumenti.

[16] Il corrispettivo di prima quotazione degli OICR aperti diversi da gli ETF è ridotto del 75% fino al 30 novembre 2015.

(identificati dal codice ISIN) siano quotati lo stesso giorno sull'ETFplus e sul Main Market del London Stock Exchange.

La quotazione sul Main Market del London Stock Exchange[17] è rilevata il primo giorno di quotazione sul mercato ETFplus.

6.4 Corrispettivo semestrale per gli strumenti quotati su ETFplus

Per gli strumenti quotati su ETFplus il corrispettivo semestrale è calcolato in base al Patrimonio gestito:

Fasce di Patrimonio [18]	***Corrispettivi***
≤ 100 mln. di Euro	500 Euro
Tra 100 e 750 mln. di Euro	2.000 Euro
Tra 750 e 1.500 mln. di Euro	4.000 Euro
Oltre 1.500 milioni di Euro	6.000 Euro

Sono previste riduzioni, rispetto al corrispettivo così calcolato, che dipendono dal numero di strumenti quotati su ETFplus e dalla contemporanea quotazione dello stesso strumento su ETFplus e sul Main Market del London Stock Exchange.

- Numero di strumenti quotati su ETFplus
  La riduzione del corrispettivo semestrale dipende dal numero di strumenti in quotazione[19] emessi da società e veicoli appartenenti o riconducibili allo stesso Gruppo (di seguito "Gruppo") secondo il seguente schema:

***Numero di strumenti* quotati** su ETFplus		***Riduzione (%)***
Da	A	
0	50	0%
51	100	15%
101		30%

  La percentuale di riduzione è calcolata sulla base del numero di strumenti inclusi in ciascuno scaglione. Ad esempio nel caso di un Gruppo con 200 strumenti quotati su ETFplus, la riduzione è pari al 18,75%
  (50*0% + 50*15%+100*30%)/200=18,75%

- Contemporanea quotazione su ETFplus e sul Main Market del London Stock Exhange

  Agli strumenti (identificati dal codice ISIN) contemporaneamente quotati[20] sia su ETFplus che sul Main Market del London Stock Exchange[21] si applica

[17] Sono esclusi gli strumenti ammessi sul settore EOTC (servizio di trade reporting) del London Stock Exchange.
[18] Il patrimonio gestito dall'ETF, dall'ETC/ETN e dall'OICR aperto diverso da ETF viene calcolato sulla base del numero di azioni/quote del giorno di negoziazione precedente il primo giorno del semestre di riferimento e sulla base della media aritmetica dei NAV (dei prezzi giornalieri di sottoscrizione/rimborso per gli ETC/ETN) relativi a tutti i giorni di Borsa aperta del semestre precedente a quello di riferimento.
[19] Il numero di strumenti quotati è rilevato nel giorno di negoziazione precedente il primo giorno del semestre di riferimento.

una ulteriore riduzione del 7.5% rispetto al corrispettivo calcolato sulla base del Patrimonio gestito e ridotto in accordo al numero di strumenti quotati su ETFplus.

Gli strumenti quotati su ETFplus sono esentati dai corrispettivi semestrali per il semestre in cui avviene l'inizio delle negoziazioni.

6.5 Corrispettivo semestrale per OICR chiusi

Per gli OICR chiusi vengono applicati gli stessi corrispettivi del mercato azionario (calcolati sulla capitalizzazione).

[20] La quotazione sui mercati è rilevata il giorno di negoziazione precedente il primo giorno del semestre di riferimento.

[21] Sono esclusi gli strumenti ammessi sul settore EOTC (servizio di trade reporting) del London Stock Exchange.

7. TITOLI DI STATO

50 Euro annuali per ogni linea di quotazione.

8. OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO E OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO E/O DI SCAMBIO

Mercati MTA e MIV

Corrispettivo, a carico dell'offerente, per l'istruttoria delle Offerte

Tipo Operazione	Corrispettivo (Euro)
Offerta totalitaria / parziale / *Buy back*:	
▪ avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 1 miliardo di Euro[22]	90.000
▪ su tutte le altre società	30.000
▪ per ogni strumento finanziario quotato in aggiunta al primo (con un cap di € 20.000)	10.000
Obbligo di Acquisto ex art. 108 TUF:	
▪ avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 1 miliardo di Euro[17]	20.000
▪ su tutte le altre società	10.000
▪ per ogni strumento finanziario quotato in aggiunta al primo (con un cap di € 10.000)	5.000
Proroga durata Offerta / Riapertura dei termini dell'Offerta ex art 40-bis Reg. Emittenti Consob:	
▪ per tutte le società	2.500

Corrispettivo aggiuntivo, a carico dell'offerente, per la raccolta delle adesioni attraverso la piattaforma di negoziazione

Tipo Operazione	Corrispettivo Opa (Euro)	Corrispettivo Ops e Opas (Euro)
Offerta totalitaria / parziale / *Buy back*:		
▪ avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 1 miliardo di Euro[17]	100.000	50.000
▪ su tutte le altre società	40.000 [23]	20.000
▪ per ogni strumento finanziario quotato in aggiunta al primo	10.000	5.000
Obbligo di Acquisto ex art. 108 Tuf:		
▪ avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 1 miliardo di Euro[17]	20.000	-
▪ su tutte le altre società	15.000	-
▪ per ogni strumento finanziario quotato in aggiunta al primo	5.000	-

[22] La capitalizzazione di mercato da utilizzarsi è quella del mese che precede la comunicazione dell'offerta ai sensi dell'art. 102 del D.lgs 58/98. I dati relativi alle capitalizzazioni possono essere reperiti sul sito di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it).

[23] Il corrispettivo è pari a Euro 30.000 nel caso di società le cui azioni ordinarie oggetto di Opa detenute da soggetti con possessi unitari inferiori al 2% rappresentino complessivamente meno del 15% della categoria.

Proroga durata Offerta / Riapertura dei termini dell'Offerta ex art 40-bis Reg. Emittenti Consob:		
▪ per tutte le società	10.000	2.500
Corrispettivo addizionale per configurazione riparto in caso di Offerta parziale / Buy back:		
▪ avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 1 miliardo di Euro[17]	20.000	10.000
▪ su tutte le altre società	10.000	5.000
Offerta in esenzione dalla disciplina TUF	10.000	10.000

Mercato MOT - segmento DomesticMOT

Corrispettivi a carico dell'offerente	*Corrispettivo (Euro)*
Istruttoria delle Offerte	10.000
Raccolta delle adesioni attraverso la piattaforma di negoziazione:	
▪ valore nominale del bond inferiore a € 500 milioni	10.000
▪ valore nominale del bond uguale o superiore a € 500 milioni	20.000

9. AIM ITALIA-MERCATO ALTERNATIVO DEL CAPITALE CORRISPETTIVI PER NOMINATED ADVISERS

9.1 Corrispettivi di ammissione dei Nominated Advisers

Un corrispettivo di 10.000 Euro sarà dovuto da coloro che richiederanno la qualifica di Nominated Adviser su AIM Italia-Mercato Alternativo del Capitale. Tale corrispettivo dovrà essere versato alla momento della domanda e non è rimborsabile.

9.2 Corrispettivi annuali per Nominated Advisers

I corrispettivi annuali per i Nominated Adviser su AIM Italia-Mercato Alternativo del Capitale sono calcolati sulla base del numero di società rappresentate alla data dell'ultimo giorno lavorativo del precedente mese di Novembre, secondo la seguente tabella:

Numero di società	Corrispettivo annuale
Fino a 5	10.000 Euro
Tra 6 e 10	15.000 Euro
Oltre 10	20.000 Euro

I corrispettivi annuali sono dovuti all'inizio di ciascun anno solare.

Un corrispettivo per il primo anno di 10.000 Euro sarà dovuto *pro rata temporis* al momento dell'approvazione della domanda di ammissione a Nominated Adviser.

10. CRITERI GENERALI

Tutti i corrispettivi riportati nella presente Price List sono da intendersi al netto d'IVA (IVA non inclusa).

La base di calcolo per la determinazione della capitalizzazione utilizzata per la determinazione dei corrispettivi semestrali, ove espressamente non sia indicato diversamente, è data dalla media aritmetica dei prezzi ufficiali (eventualmente rettificati per tener conto di operazioni sul capitale) dei giorni (in cui i titoli hanno fatto registrare scambi) dei mesi del semestre di riferimento, moltiplicata per il numero di azioni costituenti il capitale sociale al 31 dicembre e al 30 giugno di ogni anno.

Il corrispettivo previsto per la prima quotazione o ammissione sarà dovuto, in misura **non frazionabile *pro-rata temporis***, nel semestre di prima quotazione del titolo.

Il corrispettivo semestrale sarà invece dovuto a partire dal semestre successivo a quello della prima quotazione o ammissione.

Condizione per l'applicazione di tale corrispettivo, **non frazionabile *pro-rata temporis***, è la presenza, al 1° gennaio ed al 1° luglio dell'anno di riferimento, dei titoli sul listino degli strumenti finanziari quotati sui mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. o degli strumenti ammessi a negoziazione su AIM Italia-Mercato Alternativo del Capitale.

In caso di operazioni di fusione tra società quotate aventi efficacia il 1° gennaio o il 1° luglio, per la determinazione della capitalizzazione della società quotata risultante dal processo di fusione, ove espressamente non sia indicato diversamente, verrà utilizzata come base di calcolo la media aritmetica dei prezzi ufficiali (eventualmente rettificati per tener conto di operazioni sul capitale) rilevati - per i titoli della società incorporante - nei giorni del semestre precedente in cui i titoli hanno fatto registrare scambi, moltiplicato per il numero di azioni risultanti alla data di effetto della fusione.

11. TERMINI E MODALITA' DI PAGAMENTO

Se non disposto diversamente, le fatture relative ai corrispettivi in esame dovranno essere saldate entro 30 gg data fattura, a mezzo bonifico bancario sul conto corrente nr. 000000770111 intestato a Borsa Italiana S.p.A. presso Deutsche Bank S.p.A., filiale 460 - Via San Prospero, 2 – 20121 Milano,
ABI 03104, CAB 01600, IBAN IT 98 Y 03104 01600 000000 770111,
SWIFT ADDRESS DEUTITMMMIL.

Dicembre 2014 Borsa Italiana S.p.A.
Questo documento contiene testi, dati, grafici, fotografie, illustrazioni, elaborazioni, nomi, loghi, marchi registrati e marchi di servizio e informazioni (collettivamente le "Informazioni") che si riferiscono a Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana"). Borsa Italiana cerca di assicurare l'accuratezza delle Informazioni, tuttavia le Informazioni sono fornite nello stato in cui si trovano ("AS IS") e secondo disponibilità ("AS AVAILABLE"). Borsa Italiana non garantisce l'accuratezza, la puntualità, completezza, appropriatezza di questa/o documento o delle Informazioni per il perseguimento di scopi particolari.
Nessuna responsabilità è riconosciuta da parte di Borsa Italiana per ogni errore, omissione o inaccuratezza delle Informazioni contenute nel documento
La pubblicazione del documento non costituisce attività di sollecitazione del pubblico risparmio da parte di Borsa Italiana e non costituisce alcun giudizio o raccomandazione, da parte della stessa, sull'opportunità dell'eventuale investimento descritto.

Borsa Italiana S.p.A
Piazza Affari, 6
20123 - Milano
www.borsaitaliana.it