

Corrispettivi di ammissione e quotazione

In vigore dal 1 ottobre 2019



London
Stock Exchange Group

Indice

1	Azioni	4
2	Obbligazioni e altri titoli di debito	8
3	Warrant	11
4	Securitised Derivatives	12
5	ETF, ETC/ETN e OICR aperti	15
6	OICR chiusi	18
7	Titoli di Stato	19
8	Offerte Pubbliche di Acquisto e Offerte Pubbliche di Acquisto e/o di Scambio	20
9	Operazioni sul Capitale	23
10	AIM Italia – Corrispettivi per Nominated Advisers	24
11	Criteri generali	25
12	Termini e modalità di pagamento	26

1 Azioni

1.1 Prima quotazione o ammissione¹

MTA, MIV e AIM Italia

	Corrispettivo ogni 1.000.000 Euro di capitalizzazione	Cap	Floor
Nuove società²	180 Euro	500.000 Euro	<ul style="list-style-type: none">• MTA<ul style="list-style-type: none">- Capitalizzazione < 1miliardo di Euro: 35.000 Euro- Capitalizzazione > 1miliardo di Euro: 100.000 Euro• MIV: 15.000 Euro• AIM Italia:<ul style="list-style-type: none">- Capitalizzazione < =20milioni di Euro: 15.000 Euro- Capitalizzazione > 20milioni di Euro: 25.000 Euro
Società risultanti da operazioni di fusione che coinvolgono esclusivamente emittenti già quotati³	100 Euro	150.000 Euro	15.000 Euro
Società già quotate presso Borse estere⁴	100 Euro	50.000 Euro	15.000 Euro
Nuove categorie di azioni	5.000 Euro per singola categoria		

¹ I corrispettivi di prima quotazione o ammissione in vigore sino al 30 giugno 2019 saranno applicati alle Società che presentino domanda di ammissione o comunicazione di pre-ammissione entro il 30 Giugno 2019.

² 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, nonché ai passaggi tra mercati.

³ La capitalizzazione è calcolata sulla base del prezzo ufficiale del primo giorno di quotazione / ammissione alle negoziazioni.

⁴ 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.

Alle società di gestione che richiedano la quotazione di più di uno strumento finanziario sul MIV nel corso dello stesso anno verranno applicate le seguenti riduzioni⁵:

- 1° strumento: 0%
- Dal 2° al 5° strumento: -15%
- Dal 6° strumento: -30%

Alle società che richiedono la qualifica Star verrà applicato un corrispettivo aggiuntivo pari a €5,000 al momento dell'ottenimento della qualifica.

Per le "units" di investing companies che richiedono l'ammissione su AIM Italia verranno aggiunti ai corrispettivi di cui sopra 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 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.

⁵ In caso di contemporanea quotazione di più strumenti, per definire la riduzione da applicare a ogni singolo titolo, tali strumenti verranno ordinati in senso decrescente sulla base della loro capitalizzazione.

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

	Corrispettivo per ogni 1.000.000 di Euro di capitalizzazione	Cap	Floor
Società in dual o multiple listing con mercato di riferimento in una <i>trading venue</i> diversa da Borsa Italiana⁶			MTA: €10.000 MIV: €8.000 AIM Italia: €8.000
Altre società	- Fino a un miliardo di Euro di capitalizzazione: 22,00 Euro - Da un miliardo di Euro di capitalizzazione in poi: 20,00 Euro	215.000 Euro	MTA: €10.000 MIV: €8.000 AIM Italia: €8.000
Titoli sospesi a tempo indeterminato dalle negoziazioni al termine del semestre precedente quello di fatturazione⁷			MTA: €10.000 MIV: €8.000 AIM Italia: €8.000

Alle società incluse nel segmento STAR sarà applicato un corrispettivo aggiuntivo pari a 1.250 Euro al semestre. I corrispettivi di cui ai punti 1.1 e 1.2 non si applicano alle società negoziate sul segmento Bit GEM.

⁶ Il corrispettivo semestrale per le società in *dual o multiple listing* è definito sulla base del mercato su cui le azioni della società sono maggiormente scambiate ("mercato di riferimento"). Ai fini dell'applicazione di questa Pricelist:

- Borsa Italiana acquisisce la qualifica di mercato di riferimento, se nel semestre precedente la media giornaliera del numero di azioni scambiate sui mercati di Borsa Italiana è stata superiore di almeno il 20% rispetto alla media giornaliera del numero di azioni scambiate nelle altre *trading venue* in cui la società è ammessa a quotazione / negoziazione considerate singolarmente.
- Borsa Italiana perde la qualifica di mercato di riferimento, se nel semestre precedente la media giornaliera del numero di azioni scambiate sui mercati di Borsa Italiana è stata inferiore rispetto alla media giornaliera del numero di azioni scambiate in almeno una delle altre *trading venue* in cui la società è ammessa a quotazione / negoziazione.

Il corrispettivo semestrale applicato alle Società in *dual o multiple listing* che abbiano Borsa Italiana come mercato di riferimento sarà quello previsto per le "Altre Società":

- per le società soggette al cap di 215,000 Euro nel precedente semestre, il cap sarà ridotto a 30.000 Euro se nei sei mesi precedenti la media giornaliera del numero di azioni scambiate sui mercati di Borsa Italiana è stata inferiore al 40% della media giornaliera complessiva delle azioni scambiate in tutte le *trading venue* in cui la società è ammessa a quotazione / negoziazione;
- per le Società soggette al cap di 30,000 Euro nel precedente semestre e per le società ammesse nel corso del precedente semestre, il cap rimarrà pari a 30.000 Euro a meno che nel corso dei precedenti sei mesi la media giornaliera del numero di azioni scambiate sui mercati di Borsa Italiana ecceda il 50% della media giornaliera complessiva delle azioni scambiate in tutte le *trading venue* in cui la società è ammessa a quotazione / negoziazione.

⁷ 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: € 7.500⁸.

Ad esempio per una obbligazione con valore nominale raccolto sul MOT di € 600 milioni, il corrispettivo è pari a € 55.000:

$$€ 500 \text{ milioni} * 0,01\% + € 100 \text{ milioni} * 0,005\% = € 55.000$$

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 e altri titoli di debito distribuiti attraverso il mercato ExtraMOT, incluso il segmento Professionale

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

Valore nominale raccolto		Corrispettivo (% del valore nominale raccolto)
Da	A	
0	€ 100 milioni	0,0100%
€ 100 milioni	€ 300 milioni	0,0050%
Oltre € 300 milioni		0,0025%

Floor⁸:

- strumenti finanziari ammessi in accordo all'Art. 220.4 del Regolamento del mercato ExtraMOT: € 1.500;
- altri strumenti finanziari: € 4.500.

Ad esempio per una obbligazione con valore nominale raccolto sul mercato ExtraMOT di € 400 milioni, il corrispettivo è pari a € 22.500:

$$€ 100 \text{ milioni} * 0,01\% + € 200 \text{ milioni} * 0,005\% + € 100 \text{ milioni} * 0,0025\% = € 22.500$$

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

- i corrispettivi di cui ai paragrafi 2.6 e 2.7 della presente Price List;
- i corrispettivi di negoziazione per i contratti conclusi sul mercato ExtraMOT nella fase di distribuzione.

⁸ 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.

2.3 Obbligazioni già quotate data del 1 luglio 1999⁹

	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.

2.4 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

Nel caso di quotazione di un Asset Backed Security (ABS) e delle obbligazioni che costituiscono il suo collaterale sui mercati MOT o ExtraMOT, il corrispettivo per l'ammissione delle obbligazioni che costituiscono il collaterale dell'ABS è ridotto del 20%.

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.

2.5 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: €10.000¹⁰

⁹ 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.

¹⁰ Ai fini dell'applicazione del Cap vanno considerate tutte le obbligazioni presentate con un'unica domanda di ammissione da parte dell'operatore.

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

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

Corrispettivo unico, da corrispondere al momento dell'ammissione definito in base al numero di obbligazioni o altri titoli debito inclusi nella stessa domanda di quotazione:

- € 1.500 se la domanda include una sola obbligazione o altro titolo di debito;
- € 2.500 se la domanda include da 2 sino a 10 obbligazioni o altri titoli di debito;
- € 2.500 + € 100 per ogni obbligazione o altro titolo di debito a partire dall'11esimo strumento finanziario se la domanda include più di 10 obbligazioni o altri titoli di debito.

2.7 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 obbligazioni con durata inferiore a un anno, il corrispettivo unico di € 2.500 comprende fino a 5 obbligazioni ammesse nel corso dello stesso anno solare. Il corrispettivo è applicato al momento dell'ammissione della prima obbligazione. Per ogni obbligazione con durata inferiore a un anno ammessa nel corso dello stesso anno solare successiva alle prime 5, il corrispettivo unico è pari a € 500.

Nel caso di quotazione di un Asset Backed Security (ABS) e delle obbligazioni che costituiscono il suo collaterale sui mercati MOT o ExtraMOT, il corrispettivo per l'ammissione delle obbligazioni che costituiscono il collaterale dell'ABS è ridotto del 20%.

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.

2.8 Giudizio di ammissibilità e conferma giudizio di ammissibilità

- 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.

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

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 quotazione¹¹.

Il corrispettivo unico non viene applicato in caso di acquisto di un pacchetto di quotazione che includa i Covered Warrant Plain Vanilla

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

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 quotazione¹¹.

Il corrispettivo unico non viene applicato in caso di acquisto di un pacchetto di quotazione che includa i Covered Warrant Strutturati/Esotici e Leverage Certificates di classe A

4.3 Pacchetti di quotazione¹²

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 pacchetto intenda 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 indicati nelle tabelle.

A) Pacchetti per la quotazione di 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

¹¹ 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.

¹² Gli emittenti hanno la facoltà di adottare un pacchetto superiore in corso d'anno, comunicandolo a Borsa Italiana S.p.A. entro il 30 Settembre. Il nuovo pacchetto entrerà in vigore dal 1° ottobre successivo alla richiesta e richiederà il pagamento della differenza tra il "corrispettivo" del nuovo pacchetto e il "corrispettivo" del pacchetto precedentemente selezionato. Il passaggio al nuovo pacchetto non avrà effetti retroattivi e non comporterà il rimborso del "corrispettivo per serie aggiuntive" già pagato dall'emittente.

B) Pacchetti per la quotazione di Covered Warrant Strutturati/Esotici e Leverage Certificates di classe A (anche nella forma di Open End)

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

C) Pacchetti per la quotazione di Covered Warrant Plain Vanilla, Covered Warrant Strutturati/Esotici e Leverage Certificates di classe A (anche nella forma di Open End)

PACCHETTO	NUM. STRUMENTI	CORRISPETTIVO	CORRISPETTIVO PER SERIE AGGIUNTIVE
Pacchetto 1	2,000	€ 400.000	€ 200
Pacchetto 2	3,000	€ 500.000	€ 166
Pacchetto 3	4,000	€ 600.000	€ 150

Se un emittente acquista un pacchetto di A) Covered Warrant Plain Vanilla e un pacchetto di B) 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 pacchetto¹³.

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 $800 \times 200 \text{ Euro}^{14} = 160.000 \text{ Euro}$.

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 Euro¹⁵ (fee unitaria del pacchetto Leverage), risultante in un totale di 280 strumenti quotabili.

4.4 Leverage Certificates classe B e Investment Certificates

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

¹³ Il calcolo della quota monetaria non utilizzata nel corso dell'anno e del numero di strumenti quotabili è arrotondato all'unità.

¹⁴ 200 Euro è calcolato come il costo unitario di un Covered Warrant del pacchetto scelto, 300.000 Euro/1.500 strumenti.

¹⁵ 500 Euro è calcolato come il costo unitario di un Leverage Certificate del pacchetto scelto, 100.000 Euro/200 strumenti.

Floor di 3.000 Euro per quotazione¹¹.

Un corrispettivo annuale pari a 500 Euro/anno è inoltre applicato ai certificati Open End.

4.5 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;

4.6 Giudizio di ammissibilità e conferma giudizio di ammissibilità

- 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.

4.7 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 Euro¹⁶
- Cap: 20.000 Euro

In caso di distribuzione contemporanea¹⁷ 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: $\text{Min}(0,05\% * 60.000.000 \text{ Euro}, 20.000 \text{ Euro}) = 20.000 \text{ Euro}$
- 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.

¹⁶ Il floor viene applicato anche nel caso di non emissione dello strumento finanziario

¹⁷ Stessi giorni di inizio e fine distribuzione

5 ETF, ETC/ETN e OICR aperti

5.1 Corrispettivo di prima quotazione per ETF

8.500 Euro per ogni ETF quotato con un massimo di 50.000 Euro complessivi per lotti fino a 15 ETF per i quali l'emittente richianda contestualmente la quotazione (il corrispettivo per ogni ETF eccedente ciascun lotto resta di 8.500 Euro)¹⁸. Strumenti emessi da società e veicoli appartenenti o riconducibili allo stesso Gruppo (di seguito "Gruppo") sono aggregati a livello di Gruppo¹⁹.

5.2 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 fino a 15 ETC/ETN per i quali l'emittente richianda contestualmente la quotazione²⁰. Strumenti emessi da società e veicoli appartenenti o riconducibili allo stesso Gruppo sono aggregati a livello di Gruppo¹⁹.

5.3 Corrispettivo di prima quotazione per OICR aperti

8.500 Euro per ogni OICR aperto quotato, con un massimo di 50.000 Euro complessivi per lotti fino a 15 OICR aperti per i quali l'emittente richianda contestualmente la quotazione (il corrispettivo per ogni OICR aperto eccedente ciascun lotto resta di 8.500 Euro)^{21, 22}. Strumenti emessi da società e veicoli appartenenti o riconducibili allo stesso Gruppo sono aggregati a livello di Gruppo¹⁹.

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

- Il corrispettivo di prima quotazione, definito nei paragrafi 6.1, 6.2 e 6.3 è ridotto pro-quota del 15% nel caso in cui gli strumenti quotati su ETFplus/ATFund (identificati dal codice ISIN) siano già quotati sul Main Market del London Stock Exchange.
- Il corrispettivo di prima quotazione, definito nei paragrafi 6.1, 6.2 e 6.3 è ridotto pro-quota del 7,5% nel caso in cui gli strumenti quotati su ETFplus/ATFund (identificati dal codice ISIN) siano quotati lo stesso giorno sull'ETFplus/ATFund e sul Main Market del London Stock Exchange.

¹⁸ Qualora, nell'ambito di una operazione societaria, la richiesta di quotazione avvenga per sostituire ETF già quotati sul mercato ETFplus con i rispettivi strumenti incorporanti, viene stabilito un massimo di 50.000 Euro per l'intera operazione (indipendentemente dal numero di strumenti).

¹⁹ 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.

²⁰ Qualora, nell'ambito di una operazione societaria, la richiesta di quotazione avvenga per sostituire ETC/ETN già quotati sul mercato ETFplus con i rispettivi strumenti incorporanti, viene stabilito un massimo di 20.000 Euro per l'intera operazione (indipendentemente dal numero di strumenti).

²¹ Qualora, nell'ambito di una operazione societaria, la richiesta di quotazione avvenga per sostituire OICR aperti già quotati sul ATFund con i rispettivi strumenti incorporanti, viene stabilito un massimo di 50.000 Euro per l'intera operazione (indipendentemente dal numero di strumenti). Fino al 31 Dicembre 2018, il corrispettivo massimo è ridotto del 75% ed è pertanto pari a 12.500 Euro.

²² Fino al 31 Dicembre 2018, i corrispettivi di ammissione per gli OICR aperti sono ridotti del 75%: 2.125 Euro per ogni strumento con un massimo di 12.500 Euro per lotti fino a 15 strumenti per i quali l'emittente richianda contestualmente la quotazione.

La quotazione sul Main Market del London Stock Exchange²³ è rilevata il primo giorno di quotazione sul mercato ETFplus/ATFund.

5.5 Corrispettivo semestrale

- Corrispettivo semestrale per ETF ed ETC/ETN

Il corrispettivo semestrale è calcolato in base al Patrimonio gestito di ogni strumento:

Fasce di Patrimonio²⁴	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

- Corrispettivo semestrale per OICR aperti

Il corrispettivo semestrale è calcolato in base al Patrimonio gestito di ogni strumento:

Corrispettivo ogni 500.000 Euro di patrimonio gestito²⁴	Cap	Floor
10 Euro	6.000 Euro	500 Euro

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

- Numero di strumenti quotati su ETFplus/ATFund

La riduzione del corrispettivo semestrale dipende dal numero di strumenti in quotazione²⁵ emessi da società e veicoli appartenenti o riconducibili allo stesso Gruppo (di seguito “Gruppo”) secondo il seguente schema:

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

²³ Sono esclusi gli strumenti ammessi sul settore EOTC (servizio di trade reporting) del London Stock Exchange.

²⁴ Il patrimonio gestito dall'ETF, dall'ETC/ETN e dall'OICR aperto 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.

²⁵ Il numero di strumenti quotati è rilevato nel giorno di negoziazione precedente il primo giorno del semestre di riferimento.

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/ATFund, la riduzione è pari al 18,75%.
 $(50*0\% + 50*15\%+100*30\%)/200=18,75\%$

- Contemporanea quotazione su ETFplus/ATFund e sul Main Market del London Stock Exchange

Agli strumenti (identificati dal codice ISIN) contemporaneamente quotati²⁶ sia su ETFplus/ATFund che sul Main Market del London Stock Exchange²⁷ si applica 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/ATFund.

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

²⁶ La quotazione sui mercati è rilevata il giorno di negoziazione precedente il primo giorno del semestre di riferimento.

²⁷ Sono esclusi gli strumenti ammessi sul settore EOTC (servizio di trade reporting) del London Stock Exchange.

6 OICR chiusi

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

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

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

Mercati MTA e MIV

Tipo Operazione	Corrispettivo (Euro)
<u>Offerta totalitaria / parziale / Buy back:</u>	
▪ avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 1 miliardo di Euro ²⁸	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
<u>Obbligo di Acquisto ex art. 108 TUF:</u>	
▪ avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 1 miliardo di Euro ²⁸	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
<u>Proroga durata Offerta / Riapertura dei termini dell'Offerta ex art 40-bis Reg. Emittenti Consob:</u>	
▪ per tutte le società	2.500

Mercato AIM Italia

Tipo Operazione	Corrispettivo (Euro)
<u>Offerta totalitaria / parziale / Buy back:</u>	
▪ avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 100 milioni di Euro ²⁸	30.000
▪ su tutte le altre società	10.000
▪ per ogni strumento finanziario quotato in aggiunta al primo (con un cap di € 10.000)	5.000
<u>Proroga durata Offerta:</u>	
▪ per tutte le società	1.000

²⁸ 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).

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

Mercati MTA e MIV

Tipo Operazione	Corrispettivo Opa (Euro)	Corrispettivo Ops e Opas (Euro)
<u>Offerta totalitaria / parziale / Buy back:</u>		
▪ avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 1 miliardo di Euro ²⁸	100.000	50.000
▪ su tutte le altre società	40.000 ²⁹	20.000
▪ per ogni strumento finanziario quotato in aggiunta al primo	10.000	5.000
<u>Obbligo di Acquisto ex art. 108 Tuf:</u>		
▪ avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 1 miliardo di Euro ²⁸	20.000	-
▪ su tutte le altre società	15.000	-
▪ per ogni strumento finanziario quotato in aggiunta al primo	5.000	-
<u>Proroga durata Offerta / Riapertura dei termini dell'Offerta ex art 40-bis Reg. Emittenti Consob:</u>		
▪ per tutte le società	10.000	2.500
<u>Corrispettivo addizionale per configurazione riparto in caso di Offerta parziale / Buy back:</u>		
▪ avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 1 miliardo di Euro ²⁸	20.000	10.000
▪ su tutte le altre società	10.000	5.000
<u>Offerta in esenzione dalla disciplina TUF</u>	10.000	10.000

²⁹ Il corrispettivo è pari a Euro 30.000 nel caso di società le cui azioni ordinarie oggetto di Opa detenute da soggetti con possessori unitari inferiori al 2% rappresentino complessivamente meno del 15% della categoria.

Mercato AIM Italia

Tipo Operazione	Corrispettivo Opa (Euro)	Corrispettivo Ops e Opas (Euro)
<u>Offerta totalitaria / parziale / Buy back:</u>		
▪ avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 100 milioni di Euro ²⁸	20.000	10.000
▪ su tutte le altre società	10.000	5.000
▪ per ogni strumento finanziario quotato in aggiunta al primo	5.000	2.500
<u>Proroga durata Offerta:</u>		
▪ per tutte le società	2.000	1.000
<u>Corrispettivo addizionale per configurazione riparto in caso di Offerta parziale / Buy back:</u>		
▪ avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 100 milioni di Euro ²⁸	10.000	5.000
▪ su tutte le altre società	5.000	2.500

Mercato MOT – Segmento DomesticMOT

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

9 Operazioni sul Capitale

- Aumenti di Capitale con negoziazione dei diritti di opzione
 - o MTA/MIV: 10.000 Euro
 - o AIM Italia: 5.000 Euro
- Aumenti di Capitale senza negoziazione dei diritti di opzione: 2.000 Euro
- Reverse Merger / Business Combination:
 - o MTA/MIV: 10.000 Euro
 - o AIM Italia: 5.000 Euro; con un massimo di 10.000 Euro all'anno.
- Delisting: 1.000 Euro

10 AIM Italia – Corrispettivi per Nominated Advisers

10.1 Corrispettivi di ammissione dei Nominated Advisers

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

10.2 Corrispettivi annuali per Nominated Advisers

I corrispettivi annuali per i Nominated Advisers su AIM Italia 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.

11 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. Il corrispettivo annuale per i leverage Certificates classe B e gli Investment Certificate Open End (par. 4.3) sarà dovuto a partire dall'anno successivo a quello dell'ammissione.

Condizione per l'applicazione di tale corrispettivo, **non frazionabile pro-rata temporis**, è la presenza:

- al 1° gennaio dell'anno di riferimento, degli strumenti ammessi a negoziazione sul Mercato SeDeX.
- al 1° gennaio ed al 1° luglio del semestre 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.

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.

12 Termini e modalità 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 DEUTITMMIL.

Settembre 2019 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