

Price List

# BORSA ITALIANA

Corrispettivi di ammissione e  
quotazione

In vigore dal 1 SETTEMBRE 2022

# INDICE

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. AZIONI</b> .....   | <b>4</b>  |
| 1.1 Prima quotazione o ammissione .....  | 5         |
| 1.2 Corrispettivo semestrale .....   | 6         |
| 1.3 Distribuzione diretta di strumenti finanziari Euronext Milan e Euronext MIV Milan .....  | 8         |
| <b>2. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO</b> .....  | <b>10</b> |
| 2.1 Obbligazioni e altri titoli di debito distribuiti attraverso il mercato MOT o ExtraMOT .....                                   | 11        |
| 2.1.1 Mercato MOT .....  | 11        |
| 2.1.2 Mercato ExtraMOT .....   | 11        |
| 2.2 Obbligazioni già quotate alla data del 1 luglio 1999 .....   | 12        |
| 2.3 Titoli di Stato .....  | 12        |
| 2.4 Obbligazioni e altri titoli di debito emessi da emittenti regioni, province e comuni .....                                     | 13        |
| 2.5 Obbligazioni e altri titoli di debito a medio e lungo termine .....  | 13        |
| 2.6 Obbligazioni e altri titoli di debito a breve termine e cambiali finanziarie   | 14        |
| 2.7 Obbligazioni e altri titoli di debito ammessi a negoziazione sul segmento ExtraMOT PRO <sup>3</sup> del mercato ExtraMOT ..... | 14        |
| 2.8 Asset Backed Securities (ABS) .....  | 14        |
| 2.9 Obbligazioni e altri titoli di debito ammessi a negoziazione sul mercato MOT in assenza della domanda dell'emittente .....     | 15        |
| 2.10 Giudizio di ammissibilità e conferma giudizio di ammissibilità .....  | 15        |
| 2.11 ExtraMOT PRO <sup>3</sup> Listing Sponsor .....   | 15        |
| <b>3. WARRANTS</b> .....   | <b>16</b> |
| 3.1 Warrant già quotati alla data del 1° luglio 1999 .....   | 17        |
| 3.2 Warrant quotati successivamente alla data del 1° luglio 1999 .....   | 17        |
| <b>4. SECURITISED DERIVATIVES</b> .....  | <b>18</b> |
| 4.1 Covered Warrant Plain Vanilla .....  | 19        |
| 4.2 Covered Warrant Strutturati/Esotici e Leverage Certificates di classe A (anche nella forma di Open End) .....                  | 19        |
| 4.3 Leverage Certificates Classe B e Investment Certificates .....   | 19        |
| 4.4 Pacchetti di quotazione .....  | 20        |
| 4.4.1 PACCHETTI CHE DANNO DIRITTO A QUOTARE UN NUMERO MASSIMO DI STRUMENTI .....   | 20        |

|   |           |
|---|-----------|
| 4.4.2 PACCHETTI CHE DANNO DIRITTO AD AVERE UN NUMERO MEDIO MENSILE DI STRUMENTI IN QUOTAZIONE.....                                  | 22        |
| <b>4.5 Quotazione in base alla procedura "stand alone" (ex art. 2.4.2) .....</b>  | <b>23</b> |
| <b>4.6 Giudizio di ammissibilità e conferma giudizio di ammissibilità .....</b>   | <b>23</b> |
| <b>4.7 Securitised Derivatives distribuiti attraverso il mercato SeDeX.....</b>   | <b>24</b> |
| <b>5. ETF, ETC/ETN E OICR.....</b>  | <b>25</b> |
| 5.1 Corrispettivo di prima quotazione per ETF.....  | 26        |
| 5.2 Corrispettivo di prima quotazione per ETC/ETN.....  | 26        |
| 5.3 Corrispettivo di prima quotazione per OICR aperti .....   | 26        |
| 5.4 Corrispettivo semestrale .....  | 27        |
| 5.4.1 Corrispettivo semestrale per ETF ed ETC/ETN .....   | 27        |
| 5.4.2 Corrispettivo semestrale per OICR aperti .....  | 27        |
| 5.4.3 Riduzione in base al numero di strumenti quotati su ETFplus/ATFund .....  | 28        |
| 5.4.4 Sconti sui corrispettivi semestrali ETFplus basati sul volume negoziato .....   | 28        |
| 5.4.5 Sconti sui corrispettivi semestrali ETFplus basati sulla data di ammissione ..  | 29        |
| 5.5 OICR Chiusi .....   | 29        |
| <b>6. OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO E OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO E/O SCAMBIO .....</b>   | <b>30</b> |
| 6.1 Corrispettivo a carico dell'offerente per l'istruttoria delle Offerte .....   | 31        |
| 6.1.1 Mercati Euronext Milan e Euronext MIV Milan.....  | 31        |
| 6.1.2 Euronext Growth Milan .....   | 31        |
| 6.2 Corrispettivo aggiuntivo a carico dell'offerente per la raccolta delle adesioni attraverso la piattaforma di negoziazione ..... | 32        |
| 6.2.1 Mercati Euronext Milan e Euronext MIV Milan.....  | 32        |
| 6.2.2 Mercato Euronext Growth Milan .....   | 33        |
| 6.2.3 Mercato MOT, segmento DomesticMOT .....   | 33        |
| <b>7. OPERAZIONI SUL CAPITALE .....</b>   | <b>34</b> |
| 7.1 Operazioni sul Capitale.....  | 35        |
| <b>8. EURONEXT GROWTH MILAN CORRISPETTIVI PER EURONEXT GROWTH ADVISORS .....</b>  | <b>36</b> |
| 8.1 Corrispettivi di ammissione dei Euronext Growth Advisors.....   | 37        |
| 8.2 Corrispettivi annuali per Euronext Growth Advisors .....  | 37        |
| <b>9. CRITERI GENERALI.....</b>   | <b>38</b> |
| 9.1 Criteri Generali .....  | 39        |
| 9.2 Termini e modalità di pagamento .....   | 39        |

# 1. AZIONI



## 1.1 Prima quotazione o ammissione

Euronext Milan, Euronext MIV Milan e Euronext Growth Milan

|   | Corrispettivo<br>ogni 1.000.000<br>di Euro di<br>capitalizzazione | Cap       | Floor  |
|---|---|-----------|--|
| <b>Nuove società<sup>1</sup></b>  | € 180,00  | € 500.000 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Euronext Milan               <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Capitalizzazione ≤ 1 miliardo di Euro : € 35.000</li> <li>○ Capitalizzazione &gt; 1 miliardo di Euro : € 100.000</li> </ul> </li> <li>• Euronext MIV Milan : €15.000</li> <li>• Euronext Growth Milan :               <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Capitalizzazione ≤ 20 milioni di Euro : € 15.000</li> <li>○ Capitalizzazione &gt; 20 milioni di Euro : € 25.000</li> </ul> </li> </ul> |
| <b>Società risultanti da operazioni di fusione che coinvolgono esclusivamente emittenti già quotati<sup>2</sup></b> | € 100,00  | € 150.000 | € 15.000   |
| <b>Società già quotate presso Borse estere<sup>3</sup></b>  | € 100,00  | € 50.000  | € 15.000   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> La capitalizzazione è calcolata sulla base del prezzo ufficiale del primo giorno di quotazione / ammissione alle negoziazioni.

<sup>3</sup> 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.

## Nuove categorie di azioni

€ 5.000 per ogni singola categoria

Alle società di gestione che richiedano la quotazione di più di uno strumento finanziario sul Euronext MIV Milan nel corso dello stesso anno verranno applicate le seguenti riduzioni<sup>4</sup>:

- 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 Euronext Growth Milan verranno aggiunti ai corrispettivi di cui sopra quelli previsti nel Capitolo 3 (WARRANTS)

Per i mercati Euronext Milan e Euronext MIV Milan 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 Euronext Growth Milan è prevista la fatturazione e contestuale pagamento del floor a titolo di anticipo non rimborsabile 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<sup>5</sup>.

## 1.2 Corrispettivo semestrale

Il corrispettivo include anche la prestazione dei seguenti servizi:

- Assistenza nell'adempimento degli obblighi di natura regolamentare anche attraverso sistemi idonei a garantire un'efficace gestione del rapporto con l'emittente, 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;

---

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> Nel caso di società ammesse al segmento professionale di Euronext Growth Milan con contestuale sospensione dalle negoziazioni, il floor è calcolato nella misura di €15.000 al corrispettivo di ammissione. L'eventuale fatturazione a saldo avverrà dopo l'ammissione alle negoziazioni, in base alla capitalizzazione risultante dal prezzo ufficiale rilevato il primo giorno di negoziazione.

- assegnazioni gratuite;
- eventuale proroga della durata degli strumenti finanziari

Euronext Milan, Euronext MIV Milan e Euronext Growth Milan

|   | Corrispettivo ogni 1.000.000 di Euro di capitalizzazione  | Cap   | Floor  |
|---|---|---|--|
| <b>Società in dual o multiple listing con mercato di riferimento in una trading venue diversa da Borsa Italiana<sup>6</sup></b> |   |   |  |
|   |   | Euronext Milan: € 10.000                                |  |
|   |   | Euronext MIV Milan: € 8.000                             |  |
|   |   | Euronext Growth Milan : € 8.000                         |  |
|   |   | Euronext Growth Milan – Segmento Professionale: € 8.000 |  |
| <b>Altre società</b>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fino a un miliardo di Euro di capitalizzazione : € 22,00</li> <li>• Da un miliardo di Euro di capitalizzazione in poi : € 20,00</li> </ul> | € 215.000   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Euronext Milan : € 10.000</li> <li>• Euronext MIV Milan : € 10.000</li> <li>• Euronext Growth Milan : €8.000</li> <li>• Euronext Growth Milan Segmento</li> </ul> |

<sup>6</sup> 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.

professionale : €  
8.000

**Titoli sospesi a tempo indeterminato dalle negoziazioni al termine del semestre precedente quello di fatturazione<sup>7</sup>**

Euronext Milan: €10.000  
Euronext MIV Milan: €8.000  
Euronext Growth Milan: €8.000  
Euronext Growth Milan – Segmento Professionale<sup>8</sup> : €4.000

Alle società incluse nel segmento Euronext STAR Milan 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 e al segmento Equity di EuroTLX.

## **1.3 Distribuzione diretta di strumenti finanziari Euronext Milan e Euronext MIV Milan**

In aggiunta ai corrispettivi sopracitati, agli emittenti che si avvalgono dell'infrastruttura di Borsa Italiana per la distribuzione di strumenti finanziari su Euronext Milan e Euronext MIV Milan, si applicano i seguenti corrispettivi basati sull'ammontare di capitale raccolto attraverso la piattaforma di negoziazioni di Borsa Italiana:

---

<sup>7</sup> A esclusione dei titoli ammessi e contestualmente sospesi sul Segmento Professionale di Euronext Growth Milan, la fatturazione dei corrispettivi è sospesa sino alla riammissione a negoziazione dei titoli sospesi a tempo indeterminato.

<sup>8</sup> La commissione di €4,000 per semestre, a partire dal secondo semestre successivo a quello di quotazione, si applica alle società ammesse e contestualmente sospese sul Segmento Professionale di Euronext Growth Milan. Successivamente all'ammissione alle negoziazioni, qualora una società venisse sospesa a tempo indeterminato, si applicherebbe la commissione prevista per Euronext Growth Milan e la nota 7.



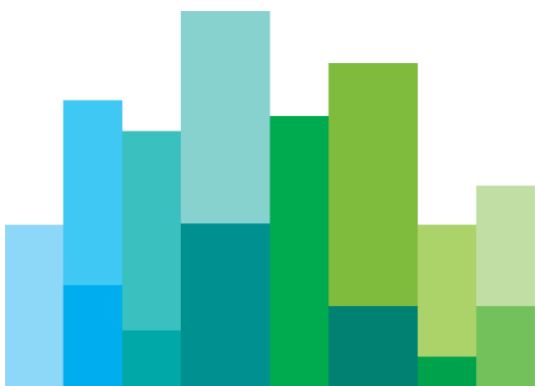
|   | <b>Corrispettivo sul capitale raccolto attraverso l'infrastruttura di Borsa italiana<sup>9</sup></b> |
|---|--|
| Capitale raccolto fino a €100 milioni             | 0.30%  |
| Capitale raccolto tra €100 milioni e €300 milioni | 0.20%  |
| Capitale raccolto tra €300 milioni e €500 milioni | 0.15%  |
| Capitale raccolto oltre €500 milioni              | 0.10%  |

È inoltre prevista la fatturazione e contestuale pagamento di un floor di €50.000 a titolo di anticipo non rimborsabile al momento della presentazione della domanda di distribuzione diretta; l'eventuale fatturazione a saldo avverrà al termine del periodo di distribuzione ed il relativo pagamento avverrà a 30 gg. fine mese data fattura.

---

<sup>9</sup> Gli emittenti che abbiano finalizzato il processo di ammissione alla distribuzione diretta entro il 31 Dicembre 2022 potranno beneficiare di uno sconto promozionale del 50% sulle componenti sopracitate. Lo sconto non si applica all'importo in pagamento anticipato, che sarà interamente dovuto al momento della presentazione della domanda di distribuzione diretta.

# **2. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO**



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

### 2.1.1 Mercato MOT

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

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

Floor: € 7.500<sup>10</sup>.

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

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

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

- i corrispettivi di cui ai paragrafi 1.1 e 2.7 della presente Price List;
- i corrispettivi di negoziazione per i contratti conclusi sul MOT nella fase di distribuzione

### 2.1.2 Mercato ExtraMOT

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

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

<sup>10</sup> 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.

- Floor<sup>10</sup>: 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:

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

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

- i corrispettivi di cui ai paragrafi 1.1 e 2.7 della presente Price List;
- i corrispettivi di negoziazione per i contratti conclusi sul mercato ExtraMOT nella fase di distribuzione.

## 2.2 Obbligazioni già quotate alla data del 1 luglio 1999<sup>11</sup>

|   | Corrispettivo annuale per singolo prestito obbligazionario |
|---|--|
| Valore nominale residuo all'inizio dell'anno ≤ € 50 milioni                 | € 2.500  |
| Valore nominale residuo all'inizio dell'anno > € 50 milioni ≤ € 250 milioni | € 5.000  |
| Valore nominale residuo all'inizio dell'anno > € 250 milioni                | € 7.500  |

È inoltre previsto un cap per società emittente pari a € 130.000 annuali.

## 2.3 Titoli di Stato

€ 50,00 annuali per ogni linea di quotazione.

<sup>11</sup> Ai fini dell'applicazione di tali corrispettivi il valore residuo del singolo prestito è calcolato con riferimento al 1° gennaio di ogni anno. L'importo è inoltre applicato in misura fissa e non per scaglioni.

## 2.4 Obbligazioni e altri titoli di debito emessi da emittenti regioni, province e comuni

|   | Corrispettivo   |                 |  |
|---|---|-----------------|--|
| #1 – Corrispettivo fisso per singolo strumento/ISIN | € 500   |                 |  |
| #2 – Corrispettivo variabile <sup>12</sup>          | Valore nominale residuo all'inizio dell'anno (in milioni) |                 | Corrispettivo annuale per ciascuno strumento |
|   | Da  | A<br>(compreso) |  |
|   | € 0   | € 50            | € 200  |
|   | € 50  | € 100           | € 350  |
|   | € 100   | € 500           | € 400  |
|   | Oltre € 500   |                 | € 450  |

## 2.5 Obbligazioni e altri titoli di debito a medio e lungo termine

Corrispettivo unico, da corrispondere al momento della quotazione, in ragione dello 0.015‰ del valore nominale del prestito moltiplicato per gli anni che intercorrono tra la data di ammissione al mercato dello strumento e la data di scadenza dello stesso (le frazioni di anno sono arrotondate per eccesso)<sup>13</sup>.

- Cap: € 25.000
- Floor: € 5.000

Per le obbligazioni e altri titoli di debito quotati sul mercato ExtraMOT, il corrispettivo sarà uguale a € 5.000.

<sup>12</sup> Da corrispondere alla data dell'ammissione insieme al corrispettivo fisso e, successivamente, ogni anno in base al valore nominale residuo all'inizio dell'anno.

<sup>13</sup> Per esempio, uno strumento dal valore nominale di € 100m, ammesso alle negoziazioni il 28/06/2019, con scadenza il 28/06/2026 corrisponde € 10.500:  $0,15\text{bp} \times € 100\text{m} \times 7 \text{anni} (2.520\text{gg} / 365\text{gg arrotondati per eccesso})$

Per le obbligazioni e altri titoli di debito quotati sul mercato ExtraMOT, già negoziati su un Mercato Regolamentato o su un Sistema Multilaterale di Negoziazione, il corrispettivo unico è pari a € 2.500 per obbligazione.

In caso di "dual listing" di un bond ammesso alla negoziazione su un altro mercato Euronext, sulla base di un Programma approvato per la prima volta, sul relativo mercato, da meno di due anni, l'ammissione sul mercato ExtraMOT beneficerà di un corrispettivo pari a € 500.

## 2.6 Obbligazioni e altri titoli di debito a breve termine e cambiali finanziarie

Per obbligazioni con durata uguale o inferiore a un anno, ovvero cambiale finanziaria, il corrispettivo unico di € 2.500 comprende fino a 5 strumenti ammessi nel corso dello stesso anno solare.

Il corrispettivo è applicato al momento dell'ammissione del primo strumento. Per ogni strumento con durata inferiore a un anno ammesso nel corso dello stesso anno solare successivo ai primi 5, il corrispettivo unico è pari a € 500.

## 2.7 Obbligazioni e altri titoli di debito ammessi a negoziazione sul segmento ExtraMOT PRO<sup>3</sup> del mercato ExtraMOT

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

## 2.8 Asset Backed Securities (ABS)

|   | Corrispettivo                    |
|---|----------------------------------|
| Corrispettivo di ammissione (per ISIN/tranche)      | € 3.000 per ciascun ISIN/tranche |
| Corrispettivo annuale <sup>15</sup> (per emittente) | € 2.000                          |

<sup>15</sup> Il corrispettivo annuale è dovuto a partire dalla prima data di ammissione. È ridotto a €1.200 per tutte le società emittenti che fanno richiesta di pagamento anticipato per 10 anni; in questo caso il corrispettivo una tantum è di €12.000, non rimborsabili. Per le nuove ammissioni, fino al 31 Dicembre 2022, il primo corrispettivo annuale sarà dovuto in occasione del primo anniversario.

## 2.9 Obbligazioni e altri titoli di debito ammessi a negoziazione sul mercato MOT in assenza della domanda dell'emittente

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

- Cap: €10.000<sup>16</sup>

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

## 2.10 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.
- 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.

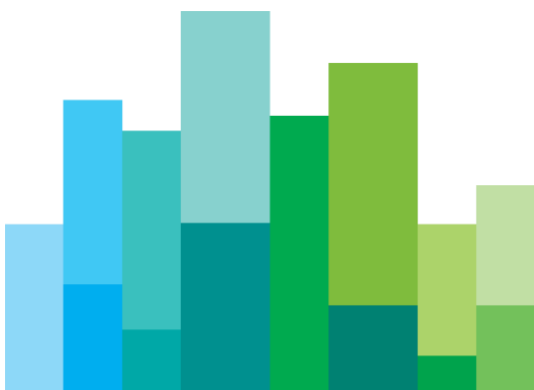
## 2.11 ExtraMOT PRO<sup>3</sup> Listing Sponsor

Un corrispettivo annuale pari a € 4.000 è applicato ai soggetti che ottengano la qualifica di Listing Sponsor con riferimento al segmento ExtraMOT PRO<sup>3</sup>. Il corrispettivo non è frazionabile ed è fatturato in una sola tranche; la fattura è emessa nei mesi di gennaio di ciascun anno e, per i soggetti che ottengano la qualifica di Listing Sponsor nel corso dell'anno solare, a decorrere dal mese di ottenimento della stessa.

---

<sup>16</sup> Ai fini dell'applicazione del Cap vanno considerate tutte le obbligazioni presentate con un'unica domanda di ammissione da parte dell'operatore.

# 3. WARRANTS





### **3.1 Warrant già quotati alla data del 1° luglio 1999**

2.600 € 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 € per singolo warrant;
- 2.500 € 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 € per quotazione<sup>17</sup>.

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 € per quotazione<sup>17</sup>.

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 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).

Floor di 3.000 € per quotazione<sup>17</sup>

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

---

<sup>17</sup> 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.

## 4.4 Pacchetti 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 (Pacchetti A), B), C) o D); o
- avere quotati sul mercato un numero di strumenti, la cui media giornaliera nel corso di ogni mese non ecceda il numero massimo associato al pacchetto (Pacchetto E).

I pacchetti di quotazione sottoscritti dalle società emittenti si intendono estesi anche ad altre società dello stesso Gruppo o veicoli ad esso riferibili. 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.

### 4.4.1 PACCHETTI CHE DANNO DIRITTO A QUOTARE UN NUMERO MASSIMO DI STRUMENTI<sup>18</sup>

A) Pacchetti per la quotazione di Covered Warrant Plain Vanilla – numero di strumenti quotati nell'anno

|                    | Num. strumenti | Corrispettivo annuale | Corrispettivo per serie aggiuntive |
|--------------------|----------------|-----------------------|------------------------------------|
| <b>Pacchetto 1</b> | 600            | € 200.000             | € 500                              |
| <b>Pacchetto 2</b> | 1.500          | € 300.000             | € 200                              |
| <b>Pacchetto 3</b> | 4.000          | € 600.000             | € 150                              |

<sup>18</sup> 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) – numero di strumenti quotati nell’anno

|                    | Num. strumenti | Corrispettivo annuale | Corrispettivo per serie aggiuntive |
|--------------------|----------------|-----------------------|------------------------------------|
| <b>Pacchetto 1</b> | 200            | € 100.000             | € 600                              |
| <b>Pacchetto 2</b> | 500            | € 200.000             | € 400                              |
| <b>Pacchetto 3</b> | 1.200          | € 300.000             | € 250                              |
| <b>Pacchetto 4</b> | 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) – numero di strumenti quotati nell’anno

|                    | Num. strumenti | Corrispettivo annuale | Corrispettivo per serie aggiuntive |
|--------------------|----------------|-----------------------|------------------------------------|
| <b>Pacchetto 1</b> | 2.000          | € 400.000             | € 200                              |
| <b>Pacchetto 2</b> | 3.000          | € 500.000             | € 166                              |
| <b>Pacchetto 3</b> | 4.000          | € 600.000             | € 150                              |

D) Pacchetto per la quotazione di Investment Certificates in *direct listing*<sup>19</sup> – numero di strumenti quotati nell’anno

|                                 | Num. strumenti | Corrispettivo annuale | Corrispettivo per serie aggiuntive |
|---------------------------------|----------------|-----------------------|------------------------------------|
| <b>Pacchetto 1</b>              | 150            | € 90.000              | € 700                              |
| <b>Pacchetto 2</b>              | 300            | € 150.000             | € 700                              |
| <b>Pacchetto 3<sup>20</sup></b> | 300            | €100.000              | € 350                              |

<sup>19</sup> Per certificati quotati in *direct listing* si intendono tutti gli strumenti che vengono ammessi alle negoziazioni senza che siano preceduti da offerta al pubblico o senza che siano oggetto di private placement.

<sup>20</sup> Il pacchetto 3 è riservato agli strumenti privi di eventi durante il ciclo di vita. Gli eventi durante il ciclo di vita del prodotto sono quelli che possono determinare un impatto sul valore economico dello strumento, si verificano o possono verificarsi prima della data di valutazione finale e comportano un

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.

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 pacchetto<sup>21</sup>.

A titolo di esempio:

Un emittente acquista il pacchetto 2 per gli strumenti Covered Warrant Plain Vanilla (1.500 strumenti per 300.000 €) e il pacchetto 1 per gli strumenti Leverage Certificates di classe A (200 strumenti per 100.000 €).

Dopo 9 mesi, l'emittente ha quotato tutti i 200 Leverage Certificates ma solo 800 Covered Warrant, che corrispondono a un importo monetario di  $800 \times 200 \text{ €}^{22} = 160.000 \text{ €}$ .

L'emittente può quindi comunicare a Borsa Italiana S.p.A. di destinare i restanti 140.000 € del pacchetto di riferimento alla quotazione di strumenti Leverage Certificates nella misura di  $140.000 \text{ €} / 500 \text{ €}^{23}$  (fee unitaria del pacchetto Leverage), risultante in un totale di 280 strumenti quotabili.

#### 4.4.2 PACCHETTI CHE DANNO DIRITTO AD AVERE UN NUMERO MEDIO MENSILE DI STRUMENTI IN QUOTAZIONE

- E) 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)

---

obbligo di notifica da parte dell'emittente a Borsa Italiana. Questi eventi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, possono essere il pagamento di uno o più coupon, il verificarsi della condizione di estinzione anticipata, il verificarsi di un evento barriera trasformativo del payoff a scadenza.

<sup>21</sup> Il calcolo della quota monetaria non utilizzata nel corso dell'anno e del numero di strumenti quotabili è arrotondato all'unità.

<sup>22</sup> 200 € è calcolato come il costo unitario di un Covered Warrant del pacchetto scelto,  $300.000 \text{ €} / 1.500$  strumenti.

<sup>23</sup> 500 € è calcolato come il costo unitario di un Leverage Certificate del pacchetto scelto,  $100.000 \text{ €} / 200$  strumenti.

|                    | Num. strumenti |       | Corrispettivo annuale |
|--------------------|----------------|-------|-----------------------|
|                    | Da             | A     |                       |
| <b>Pacchetto 1</b> | 1              | 2.000 | € 400.000             |
| <b>Pacchetto 2</b> | 2.001          | 4.000 | € 600.000             |
| <b>Pacchetto 3</b> | 4.001          | 6.000 | € 700.000             |
| <b>Pacchetto 4</b> | 6.001          | 7.000 | € 800.000             |
| <b>Pacchetto 5</b> | 7.001          |       | € 900.000             |

Il numero di strumenti è calcolato sulla base della media giornaliera del numero di strumenti in quotazione durante il mese. Ogni mese è addebitato:

- un dodicesimo del corrispettivo annuale del pacchetto prescelto se la media giornaliera del mese non eccede il numero di strumenti inclusi nel pacchetto prescelto;
- un dodicesimo del corrispettivo del pacchetto in cui la media giornaliera si colloca se la media giornaliera del mese è maggiore rispetto al numero di strumenti associati al pacchetto prescelto.

Nel caso in cui la media giornaliera del numero di strumenti in negoziazione ecceda per 3 mesi consecutivi il numero massimo di strumenti associati al pacchetto prescelto, il pacchetto prescelto verrà automaticamente aggiornato al pacchetto più piccolo raggiunto nel corso dei 3 mesi suddetti.

## 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, 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 €.

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 €.

## 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 € <sup>24</sup>
- Cap: 20.000 €

In caso di distribuzione contemporanea<sup>25</sup> 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:  $\text{Min}(0,05\% \times 60.000.000 \text{ €}, 20.000 \text{ €}) = 20.000 \text{ €}$
- Serie 2: 2<sup>a</sup> serie con ammontare  $< 4.000.000 \text{ €} = 0 \text{ €}$
- Serie 3: 2.000 €

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

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

---

<sup>24</sup> Il floor viene applicato anche nel caso di non emissione dello strumento finanziario.

<sup>25</sup> Stessi giorni di inizio e fine distribuzione



# 5. ETF, ETC/ETN E OICR



## 5.1 Corrispettivo di prima quotazione per ETF

8.500 € per ogni ETF quotato<sup>26</sup> con un massimo di 50.000 € complessivi per lotti fino a 15 ETF per i quali l'emittente richiede contestualmente la quotazione (il corrispettivo per ogni ETF eccedente ciascun lotto resta di 8.500 €)<sup>27</sup>. Strumenti emessi da società e veicoli appartenenti o riconducibili allo stesso Gruppo (di seguito "Gruppo") sono aggregati a livello di Gruppo<sup>28</sup>.

## 5.2 Corrispettivo di prima quotazione per ETC/ETN

8.500 € per ogni ETC/ETN quotato con un massimo di 20.000 € complessivi per lotti fino a 15 ETC/ETN per i quali l'emittente richiede contestualmente la quotazione<sup>29</sup>. Strumenti emessi da società e veicoli appartenenti o riconducibili allo stesso Gruppo sono aggregati a livello di Gruppo<sup>28</sup>.

## 5.3 Corrispettivo di prima quotazione per OICR aperti

8.500 € per ogni OICR aperto quotato, con un massimo di 50.000 € complessivi per lotti fino a 15 OICR aperti per i quali l'emittente richiede contestualmente la quotazione (il corrispettivo per ogni OICR aperto eccedente ciascun lotto resta di 8.500 €)<sup>30</sup>. Strumenti emessi da società e veicoli appartenenti o riconducibili allo stesso Gruppo sono aggregati a livello di Gruppo<sup>28</sup>.

---

<sup>26</sup> Dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021 il corrispettivo di prima quotazione è ridotto del 50% per tutte le classi di azioni (identificate dal codice ISIN) successive alla prima classe di azioni quotata, anche lo stesso giorno, su ETFplus, purché appartenenti allo stesso Comparto.

<sup>27</sup> 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 € per l'intera operazione (indipendentemente dal numero di strumenti).

<sup>28</sup> 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 € (o 20.000 € in caso di ETC/ETN) per il primo lotto di 15 strumenti, 50.000 € (o 20.000 €) per il secondo lotto di 15 strumenti e 17.000 € per i 2 strumenti eccedenti (8.500 € per ogni strumento) per un totale di 117.000 € (o 57.000 €). I corrispettivi sono applicati separatamente per ogni categoria di strumenti.

<sup>29</sup> 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 € per l'intera operazione (indipendentemente dal numero di strumenti).

<sup>30</sup> 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 € per l'intera operazione (indipendentemente dal numero di strumenti).

## 5.4 Corrispettivo semestrale

### 5.4.1 Corrispettivo semestrale per ETF ed ETC/ETN

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

| Fasce di Patrimonio <sup>31</sup> |                 | Corrispettivi |
|-----------------------------------|-----------------|---------------|
| Da                                | A               |               |
| Fino a                            | 100 milioni €   | € 500         |
| 100 milioni €                     | 750 milioni €   | € 2.000       |
| 750 milioni €                     | 1.500 milioni € | € 4.000       |
| Oltre                             | 1.500 milioni € | € 6.000       |

Il corrispettivo semestrale non è applicato nel semestre in cui avviene l'inizio delle negoziazioni e nel semestre successivo.

### 5.4.2 Corrispettivo semestrale per OICR aperti

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

|  | Cap     | Floor |
|--|---------|-------|
| <b>Corrispettivo ogni 500.000 Euro di patrimonio gestito<sup>31</sup>: €10.0</b> | € 6.000 | € 500 |

Il corrispettivo semestrale non è applicato nel semestre in cui avviene l'inizio delle negoziazioni, e nel semestre successivo.

<sup>31</sup> 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.

### 5.4.3 Riduzione in base al numero di strumenti quotati su ETFplus/ATFund

La riduzione del corrispettivo semestrale dipende dal numero di strumenti in quotazione<sup>32</sup> 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%           |

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%.

$$(50 \times 0\% + 50 \times 15\% + 100 \times 30\%) / 200 = 18,75\%$$

### 5.4.4 Sconti sui corrispettivi semestrali ETFplus basati sul volume negoziato

A partire dal 1° Luglio 2021 l'importo dei corrispettivi semestrali di quotazione sarà ulteriormente ridotto in misura del livello di controvalore medio giornaliero negoziato per ogni singolo strumento sul mercato secondario ETFplus nel semestre che precede i corrispettivi, inclusi i contratti conclusi attraverso la funzionalità RFQ.

Gli sconti si applicano all'importo al netto degli sconti precedenti e sono determinati in base alle seguenti soglie di controvalore medio giornaliero contati una sola volta:

| Controvalore medio giornaliero negoziato nel semestre che precede i corrispettivi<br>(contratti conclusi contati una sola volta) |                      | Riduzione (%) |
|--|----------------------|---------------|
| Da   | A                    |               |
| 0  | 0,50 milioni di euro | 0%            |

<sup>32</sup> Il numero di strumenti quotati è rilevato nel giorno di negoziazione precedente il primo giorno del semestre di riferimento.

| <b>Controvalore medio giornaliero negoziato nel semestre che precede i corrispettivi</b><br>(contratti conclusi contati una sola volta) |                      |  | <b>Riduzione (%)</b> |
|---|----------------------|--|----------------------|
| <b>Da</b>   | <b>A</b>             |  |                      |
| 0,50 milioni di euro  | 1,25 milioni di euro |  | 15%                  |
| 1,25 milioni di euro  | 3,50 milioni di euro |  | 20%                  |
| 3,50 milioni di euro  |                      |  | 30%                  |

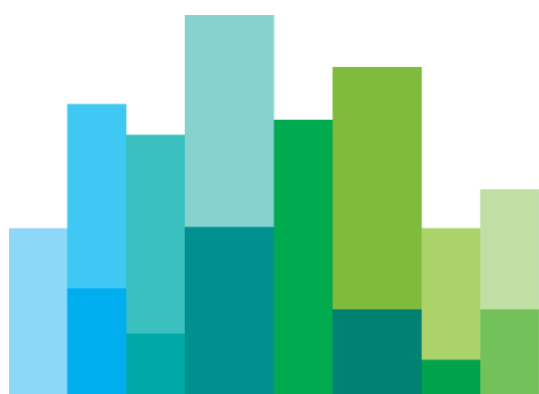
#### 5.4.5 Sconti sui corrispettivi semestrali ETFplus basati sulla data di ammissione

Gli strumenti quotati su ETFplus/ATfund sono esentati dal pagamento dei corrispettivi semestrali per il semestre in cui iniziano le negoziazioni e per quello successivo.

### 5.5 OICR Chiusi

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

# 6. OFFERTE DI ACQUISTO E OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO E/O SCAMBIO



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

### 6.1.1 Mercati Euronext Milan e Euronext MIV Milan

Corrispettivo

#### Offerta totalitaria / parziale / Buy back

|   |          |
|---|----------|
| • avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 1 miliardo di Euro <sup>33</sup> | € 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 <sup>33</sup> | € 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  |

|  |         |
|--|---------|
| <b>Proroga durata Offerta / Riapertura dei termini dell'Offerta ex art 40-bis Reg. Emittenti Consob</b> (per tutte le società) | € 2.500 |
|--|---------|

### 6.1.2 Euronext Growth Milan

Corrispettivo

#### Offerta totalitaria / parziale / Buy back:

|  |          |
|--|----------|
| • avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 100 milioni di Euro <sup>33</sup> | € 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  |

|  |         |
|--|---------|
| <b>Proroga durata Offerta</b> (per tutte le società) | € 1.000 |
|--|---------|

<sup>33</sup> 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](http://www.borsaitaliana.it)).

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

### 6.2.1 Mercati Euronext Milan e Euronext MIV Milan

|  | Corrispettivo Opa      | Corrispettivo Ops e Opas |
|--|------------------------|--------------------------|
| <b>Offerta totalitaria / parziale / Buy back</b>   |                        |                          |
| • avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 1 miliardo di Euro <sup>33</sup>        | € 100.000              | € 50.000                 |
| • su tutte le altre società  | € 40.000 <sup>34</sup> | € 20.000                 |
| • per ogni strumento finanziario quotato in aggiunta al primo  | € 10.000               | € 5.000                  |
| <b>Obbligo di Acquisto ex art. 108 TUF:</b>  |                        |                          |
| • avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 1 miliardo di Euro <sup>33</sup>        | € 20.000               |                          |
| • su tutte le altre società  | € 15.000               |                          |
| • per ogni strumento finanziario quotato in aggiunta al primo  | € 5.000                |                          |
| <b>Proroga durata Offerta / Riapertura dei termini dell'Offerta ex art 40-bis Reg. Emittenti Consob</b> (per tutte le società) | € 10.000               | € 2.500                  |
| <b>Corrispettivo aggiuntivo per configurazione riparto in caso di Offerta parziale / Buy back:</b>                             |                        |                          |
| • avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 1 miliardo di Euro <sup>33</sup>        | € 20.000               | € 10.000                 |
| • su tutte le altre società  | € 10.000               | € 5.000                  |
| <b>Offerta in esenzione dalla disciplina TUF</b>   | € 10.000               | € 10.000                 |

<sup>34</sup> Il corrispettivo è pari a € 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.



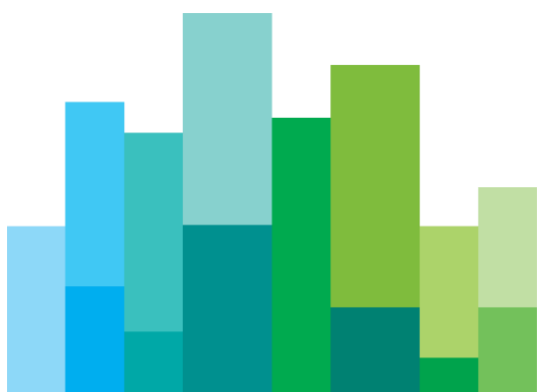
## 6.2.2 Mercato Euronext Growth Milan

|  | Corrispettivo Opa | Corrispettivo Ops e Opas |
|--|-------------------|--------------------------|
| <b>Offerta totalitaria / parziale / Buy back</b>   |                   |                          |
| • avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 100 milioni di Euro <sup>33</sup> | € 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                  |
| <b>Proroga durata Offerta</b> (per tutte le società)   | € 2.000           | € 1.000                  |
| <b>Corrispettivo aggiuntivo per configurazione riparto in caso di Offerta parziale / Buy back:</b>                       |                   |                          |
| • avente ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 100 milioni di Euro <sup>33</sup> | € 10.000          | € 5.000                  |
| • su tutte le altre società  | € 5.000           | € 2.500                  |

## 6.2.3 Mercato MOT, segmento DomesticMOT

|   | Corrispettivo |
|---|---------------|
| <b>Istruttoria delle Offerte</b>  | € 10.000      |
| <b>Raccolta delle adesioni attraverso la piattaforma di negoziazione:</b> |               |
| • valore nominale del bond inferiore a € 500 milioni                      | € 10.000      |
| • valore nominale del bond uguale o superiore a € 500 milioni             | € 20.000      |

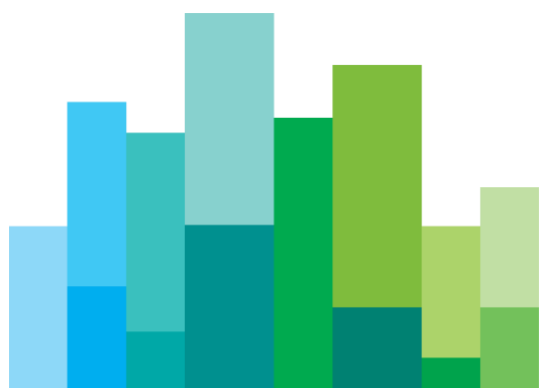
# 7. OPERAZIONI SUL CAPITALE



## 7.1 Operazioni sul Capitale

- Aumenti di Capitale con negoziazione dei diritti di opzione
  - Euronext Milan/Euronext MIV Milan: € 10.000
  - Euronext Growth Milan: € 5.000
- Aumenti di Capitale senza negoziazione dei diritti di opzione: € 2.000
- Reverse Merger / Business Combination:
  - Euronext Milan/Euronext MIV Milan: € 10.000
  - Euronext Growth Milan: € 5.000; con un massimo di € 10.000 all'anno.
- Delisting: € 1.000

**8. EURONEXT  
GROWTH MILAN  
CORRISPETTIVI  
PER EURONEXT  
GROWTH  
ADVISORS**



## 8.1 Corrispettivi di ammissione dei Euronext Growth Advisors

Un corrispettivo di € 10.000 sarà dovuto da coloro che richiederanno la qualifica di Euronext Growth Advisors su Euronext Growth Milan. Tale corrispettivo dovrà essere versato alla momento della domanda e non è rimborsabile

## 8.2 Corrispettivi annuali per Euronext Growth Advisors

I corrispettivi annuali per i Euronext Growth Advisors su Euronext Growth Milan 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 |
|-------------------|---------------|
| • Fino a 5        | € 10.000      |
| • Tra 6 e 10      | € 15.000      |
| • Oltre 10        | € 20.000      |

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

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

# 9. CRITERI GENERALI

## 9.1 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, ad eccezione dei mercati ETF Plus e ATFunds per i quali il corrispettivo è dovuto a partire dal secondo semestre successivo a quello in cui avviene l'inizio delle negoziazioni (paragraph 5.4.5). 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 Euronext Growth Milan.

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.

I corrispettivi di ammissione di tutti gli strumenti finanziari al mercato EuroTLX, nonché i rispettivi diritti di quotazione e sostegno alla liquidità, sono indicati nei corrispettivi di negoziazione pubblicati sul sito di Borsa Italiana.

## 9.2 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.

## **Disclaimer**

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.

This publication is for information purposes only and is not a recommendation to engage in investment activities. This publication is provided "as is" without representation or warranty of any kind. Whilst all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content, Euronext does not guarantee its accuracy or completeness. Euronext will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this publication shall form the basis of any contract. The creation of rights and obligations in respect of financial products that are traded on the exchanges operated by Euronext's subsidiaries shall depend solely on the applicable rules of the market operator. All proprietary rights and interest in or connected with this publication shall vest in Euronext. No part of it may be redistributed or reproduced in any form without the prior written permission of Euronext. Euronext disclaims any duty to update this information. Euronext refers to Euronext N.V. and its affiliates. Information regarding trademarks and intellectual property rights of Euronext is located at [www.euronext.com/terms-use](http://www.euronext.com/terms-use).





[borsaitaliana.it](http://borsaitaliana.it)