

Aumento capitale 2015 Scheda di adesione

all'Offerta in opzione agli azionisti di massime n. 4.987.123 azioni ordinarie Banca Popolare dell'Alto Adige di nuova emissione

Spettabile

Banca Popolare dell'Alto Adige Soc.coop.pa
39100 Bolzano

NDG: _____

Deposito titoli n.: _____ / _____

Il/La sottoscritto/a

Cognome e nome / ragione sociale

Codice fiscale / partita IVA

Residenza / sede legale (Via e n. civico - Cap - Comune - Provincia - Stato)

azionista di Banca Popolare dell'Alto Adige

DICHIARA

- a) di aver preso visione del prospetto informativo depositato da Banca Popolare dell'Alto Adige Società Cooperativa per azioni (l'"**Emittente**" o la "**Banca**") presso Consob in data 27 novembre 2015, a seguito di approvazione comunicata da quest'ultima con nota n. 0090984/15 del 26 novembre 2015 (il "**Prospetto**"), relativo all'aumento di capitale, in via scindibile, mediante emissione di massime n. 4.987.123 nuove azioni ordinarie Banca Popolare dell'Alto Adige (le "**Azioni**") al prezzo di Euro 19,20 per Azione, di cui Euro 4,00 per valore nominale e Euro 15,20 per sovrapprezzo di emissione, da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441 del codice civile, in ragione di 1 nuova Azione ogni 9 azioni possedute (l'"**Offerta in opzione**") e, per le Azioni eventualmente non sottoscritte nell'ambito dell'Offerta, da offrire contestualmente al pubblico indistinto (l'"**Offerta al pubblico**");
- b) di essere a conoscenza che **copia del Prospetto è messo a disposizione del pubblico gratuitamente**, in formato cartaceo, presso la sede legale e le filiali della Banca nonché, in formato elettronico, sul sito www.bancapopolare.it;
- c) di essere consapevole dei rischi riportati nel Prospetto, in particolare in "Avvertenze", nella Sezione D della "Nota di Sintesi" e nel capitolo 4 (**FATTORI DI RISCHIO**) della "Sezione Prima - Documento di Registrazione";
- d) di aver ricevuto informazioni adeguate e di aver compreso natura, rischi e implicazioni connessi alla sottoscrizione delle Azioni al fine di poter effettuare consapevoli scelte di investimento e disinvestimento e di aver ricevuto, letto e compreso la Scheda Prodotto relativa alle Azioni in tempo utile prima dell'adesione all'Offerta;
- e) di essere a conoscenza dell'esito del trattamento, effettuato sulla base dei dati in possesso del Intermediario depositario, in merito alla valutazione di adeguatezza dell'Offerta rispetto il profilo finanziario del/della sottoscritto/a;
- f) di essere a conoscenza della propria classificazione, ai sensi della definizione da Regolamento Consob n. 16190/2007, quale:
 cliente al dettaglio, ovvero
 cliente professionale, ovvero
 controparte qualificata;
- g) di non essere residente / non avere sede legale / non essere soggetto passivo d'imposta, né di soggiornare, nel periodo di valenza dell'Offerta, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone ovvero in Australia né in qualsiasi altro Paese nel quale questa Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità;
- h) di essere a conoscenza che l'adesione a questa Offerta non può essere assoggettata a condizioni ed è irrevocabile, salvo ricorrano le fattispecie previste dell'art. 95-bis del d.lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), ai sensi del quale, in caso di pubblicazione di un Supplemento al Prospetto informativo, gli investitori che abbiano acquistato o sottoscritto i prodotti finanziari prima della pubblicazione di tale Supplemento, hanno il diritto di revocare la loro accettazione entro il termine indicato nel Supplemento e che non può essere inferiore a due giorni lavorativi dalla pubblicazione;
- i) di conoscere e accettare senza riserve le condizioni, i termini e le modalità dell'Offerta illustrate nel Prospetto e di prendere atto che i termini con la lettera maiuscola in questa scheda di Adesione non altrimenti definiti hanno il significato ad essi attribuito nel Prospetto;
- j) di essere a conoscenza che l'Emittente si riserva di verificare la regolarità dell'adesione, avuto riguardo alle modalità e termini dell'Offerta e dell'eventuale riparto e di essere consapevole che qualsiasi irregolarità dell'adesione comporterà l'annullamento della stessa;
- k) di essere a conoscenza che Banca Popolare dell'Alto Adige versa in potenziale conflitto d'interesse nell'Operazione, in quanto è contemporaneamente Emittente delle Azioni e Offerente e che, per la gestione di tale conflitto, la Banca ha posto in essere le misure indicate nel contratto "Servizi Investimento", consegnato al cliente in sede di stipula, in Sezione 4 "Sintesi della Politica di gestione dei conflitti di interesse nella prestazione dei servizi di investimento".



ESERCITA i seguenti diritti

rinvenienti dall'emissione nuova di massime n. 4.987.123 azioni ordinarie di Banca Popolare dell'Alto Adige, offerte in opzione agli azionisti in ragione di 1 Azione ogni 9 azioni possedute, al prezzo di emissione di Euro 19,20 per Azione:

esercizio di diritti di opzione spettanti	n.		corrispondenti ad Azioni	n.		controvalore Euro	0,00
acquisto ed esercizio di diritti di opzione	n.*		corrispondenti ad Azioni				
esercizio del diritto di prelazione ex art. 2441, comma 3 cod.civ., per la sottoscrizione di Azioni inoptate				n.**			

(*) l'esercizio dei diritti presuppone che l'ordine di acquisto sia stato eseguito.

(**) fatto salvo l'esito dell'eventuale riparto, secondo le condizioni e i termini indicati nel Prospetto.

AUTORIZZA

l'Intermediario depositario che ha raccolto questa Scheda di Adesione

- a regolare il corrispettivo dovuto, senza aggravio per spese di emissione tramite addebito sul conto _____

PRENDE ATTO

- che la richiesta di sottoscrizione di eventuali Azioni inoptate può essere fatta solo contestualmente all'esercizio dei diritti di opzione spettanti;
- che la sottoscrizione di eventuali Azioni inoptate è subordinata alla loro effettiva disponibilità e che la ripartizione di Azioni inoptate avviene secondo quanto previsto nel Prospetto;
- che le Azioni sottoscritte saranno depositate in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., secondo quanto descritto nel Prospetto;

DICHIARA

- di non aver presentato altre richieste di adesione all'Offerta;
- di non detenere, direttamente o indirettamente, azioni in misura eccedente l' 1% del capitale sociale e che, qualora le Azioni richieste in sottoscrizione gli/le vengano assegnate, non si troverà a detenere, direttamente o indirettamente, azioni in misura eccedente l' 1% del capitale sociale di Banca Popolare dell'Alto Adige;

CONFERMA

- sotto la propria responsabilità, a tutti gli effetti di legge, l'esattezza dei dati riportati in questa Scheda di Adesione.

Ai sensi dell'art. 7 d.lgs. 30 giugno 2003, n. 196 (Codice in materia di protezione dei dati personali), la Banca informa gli Aderenti all'Offerta che i dati personali indicati nel presente modulo saranno oggetto di trattamento anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'Offerta (raccolta delle adesioni, verifica della regolarità delle stesse, riparto e assegnazione, obblighi previsti da leggi, da regolamenti e dalla normativa comunitaria, ovvero disposizioni impartite da Autorità) e saranno raccolti dai soggetti che abbiano specifici incarichi nell'ambito delle attività direttamente connesse e strumentali all'Offerta. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed il mancato conferimento, anche parziale degli stessi, determinerà l'irricevibilità di questa adesione. La firma di adesione all'Offerta include l'approvazione del trattamento dei dati personali, in relazione al quale, l'interessato/a potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 7 (diritti di accesso ai dati personali ed altri diritti) del d.lgs. 196/2003, rivolgendosi all'Emittente Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni, Via del Macello 55 - 39100 Bolzano (BZ).

Luogo e data

Firma

La Banca



SCHEDA PRODOTTO

delle azioni della Banca Popolare dell'Alto Adige di nuova emissione rivenienti all'aumento del capitale sociale a pagamento in forma scindibile mediante emissione fino a massime n. 4.987.123 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 4,00 cadauna, offerte in opzione agli azionisti della Banca come deliberato dal Consiglio di amministrazione 28.08.2015 e 9.10.2015 a valere della delega conferita ai sensi dell'articolo 2443 del Codice civile dall'Assemblea straordinaria dei soci del 23.02.2015 (di seguito, le "Azioni").

Quanto segue costituisce una sintesi delle principali caratteristiche delle Azioni. Per un'illustrazione esaustiva si invita l'investitore a leggere questa Scheda Prodotto congiuntamente con il Prospetto informativo, depositato presso la CONSOB in data 27 novembre 2015, a seguito dell'approvazione ricevuta con nota n. 0090984/15 del 26 novembre 2015 (il "Prospetto Informativo" o il "Prospetto"). I termini utilizzati con l'iniziale maiuscola e non altrimenti definiti nella presente Scheda Prodotto hanno il medesimo significato ad essi attribuito nel Prospetto Informativo.

Descrizione	Le Azioni sono ordinarie, nominative ed indivisibili, liberamente trasferibili, con valore nominale di Euro 4,00 ciascuna e godimento dal 01.01.2015.
Emittente	Banca Popolare dell'Alto Adige Società Cooperativa per Azioni (la "Banca").
Numero massimo	4.987.123 Azioni
Codice ISIN	Le Azioni hanno codice ISIN IT0003458640.
Importo nominale massimo	Euro 19.948.492,00
Regime di circolazione	Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione di cui agli artt. 83-quinquies e 83-sexies del Testo Unico della Finanza e dei relativi regolamenti di attuazione e saranno immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli.
Prezzo di Offerta	Il prezzo di Offerta delle Azioni è pari ad Euro 19,20 per azione (di cui Euro 15,20 per sovrapprezzo di emissione).
Controvalore massimo dell'Offerta	Euro 95.752.761,60
Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione	L'Offerta in Opzione è destinata agli azionisti della Banca secondo il rapporto di 1 (una) Azione di nuova emissione ogni 9 (nove) azioni ordinarie detenute. L'Offerta al Pubblico è destinata al pubblico indistinto, che potrà sottoscrivere le Azioni eventualmente non sottoscritte nell'ambito dell'Offerta in Opzione, con quantitativo minimo di 100 (cento) Azioni e senza quantitativo massimo di sottoscrizione, fatto salvo il rispetto della soglia di partecipazione azionaria consentita dall'art. 30, comma 2 del TUB e dall'art. 9 dello Statuto.
Data di godimento	1° gennaio 2015
Caratteristiche delle Azioni	Le Azioni hanno le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione alla data dell'aumento capitale.
Orizzonte temporale	Lungo termine
Profilo di rischio	Alto
Principali fattori di rischio	La sottoscrizione delle Azioni implica l'assunzione dei rischi finanziari tipici connessi ad un investimento in azioni non negoziate su un mercato regolamentato. Per una dettagliata indicazione dei fattori di rischio si rinvia al Prospetto Informativo, Sezione prima, Capitolo 4.
Rischio connesso all'investimento in azioni	La sottoscrizione delle Azioni implica l'assunzione dei rischi tipici connessi ad un investimento in azioni. In particolare, il valore economico delle Azioni, in quanto strumento rappresentativo del capitale di rischio dell'Emittente, dipende essenzialmente dalla consistenza del patrimonio dell'Emittente e dalle valutazioni circa le sue prospettive di utili futuri, per cui non vi è alcuna certezza sul valore delle Azioni in futuro il quale, pertanto, potrebbe risultare inferiore al prezzo di emissione delle Azioni oggetto delle Offerte. In caso di indebolimento della consistenza patrimoniale dell'Emittente e/o di modifica delle prospettive circa gli utili futuri dello stesso, il valore economico delle Azioni potrebbe subire riduzioni significative, anche al di sotto del prezzo di emissione.
Rischio connesso all'investimento in titoli non quotati	Gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta sono azioni ordinarie emesse da Banca Popolare dell'Alto Adige, hanno godimento dal 1° gennaio 2015 e hanno le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione alla Data del Prospetto. Alla Data del Prospetto, le azioni ordinarie della Banca non sono quotate in alcun mercato regolamentato italiano o estero, né l'Emittente intende o prevede di richiedere l'ammissione alla negoziazione ad alcuno di tali mercati. La sottoscrizione delle azioni dell'Emittente implica l'assunzione tipica dei rischi finanziari connessi ad un investimento in azioni non negoziate su un mercato regolamentato. In particolare:



- il valore economico delle azioni potrebbe variare significativamente a fronte di sostanziali cambiamenti nella valutazione del patrimonio e/o delle prospettive di utili futuri della Banca essendo strumenti finanziari rappresentativi del capitale sociale del medesimo;
- la circostanza che, per le azioni oggetto della presente Offerta, al momento non sia previsto l'accesso ad un mercato di scambi regolamentato, comporta il rischio, nonostante le stesse siano negoziabili sulla piattaforma gestita da ICBPI, di una maggiore difficoltà in caso di disinvestimento delle azioni.

L'Emittente non ha costituito un Fondo per il riacquisto di azioni proprie e non assume alcun impegno di riacquisto delle azioni.

**Rischio di illiquidità
connesso alle Azioni**

Le Azioni presentano i rischi di illiquidità tipici di un investimento in strumenti finanziari non quotati in un mercato regolamentato. Gli investitori potrebbero trovarsi nella impossibilità di rivendere a terzi le proprie azioni, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare contropartita, o nella difficoltà di vendere le medesime azioni in tempi ragionevolmente brevi e/o a prezzi in linea con le proprie aspettative e trovarsi conseguentemente nella condizione di dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione.

Le Azioni sono negoziabili sulla piattaforma gestita dall'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. ("ICBPI"). La Banca svolge, a valere su tale piattaforma, esclusivamente servizio di ricezione e trasmissione di ordini.

Le contrattazioni relative alle Azioni potrebbero risultare difficoltose poiché le proposte di vendita potrebbero non trovare, nell'immediato, controparti disponibili all'acquisto. Inoltre, non si può escludere che in futuro tale piattaforma possa venire meno con conseguente ulteriore impatto sulla liquidità del titolo.

L'Emittente non ha costituito un Fondo acquisto azioni proprie e non assume alcun impegno di riacquisto delle azioni.

**Rischi connessi alla
determinazione del
Prezzo di Offerta**

Ai fini della determinazione del Prezzo di Offerta, il Consiglio di amministrazione non si è avvalso del supporto di alcuna società di *Advisory* o di esperti terzi indipendenti per la stima del valore equo di emissione, né ha applicato modelli interni di attualizzazione della capacità di remunerazione del capitale attesa dal Piano Industriale.

Il Consiglio di amministrazione ha fissato il Prezzo di Offerta tenuto conto sia dell'obiettivo di pieno collocamento dell'Aumento di Capitale che del vincolo di salvaguardia del valore della partecipazione detenuta in portafoglio dagli azionisti.

Il Prezzo di Offerta di Euro 19,20 per Azione, è scontato dell'1,79% rispetto al prezzo di emissione deliberato dall'Assemblea soci del 28 marzo 2015 ai sensi dell'art. 2528 del Codice civile. Il prezzo di emissione è determinato dall'Assemblea dei soci, su proposta del Consiglio di amministrazione, ogni anno in base all'andamento dell'esercizio economico dell'anno precedente e, pertanto, potrebbe essere diverso, anche inferiore, negli esercizi successivi.

**Rischi connessi a
eventuali effetti
diluativi**

Gli azionisti che decidano di non sottoscrivere l'Offerta in Opzione, per la parte di loro competenza, potrebbero vedere diluita la propria partecipazione sul capitale effettivamente emesso di una percentuale massima pari al 10%. Inoltre, laddove i titolari dei diritti di opzione non li esercitassero entro i termini previsti nel calendario dell'Offerta, o non procedessero alla vendita degli stessi, perderebbero tali diritti senza avere diritto a ricevere alcun corrispettivo.

**Rischi connessi a
conflitti di interesse
dell'Emittente**

Si segnala che le Azioni sono offerte direttamente dall'Emittente, che in relazione all'Offerta al Pubblico riveste anche il ruolo di collocatore. Banca Popolare dell'Alto Adige è, dunque, Emittente, offerente e responsabile del collocamento dell'Offerta. Esiste, pertanto, sotto tale profilo, un potenziale conflitto di interesse su cui si richiama l'attenzione degli investitori.

**Rischio derivante
dalla variazione del
giudizio di rating**

Il merito di credito dell'Emittente viene misurato, *inter alia*, attraverso il rating assegnato da alcune delle principali agenzie internazionali registrate ai sensi del Regolamento n. 1060/2009/CE. Il *rating* costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere ai propri impegni finanziari.

In data 17 giugno 2015 la società di *rating* DBRS ha assegnato all'Emittente il rating BBB (*low*), dal precedente BBB, con *trend* negativo. L'assegnazione del *rating* riflette il deterioramento della qualità del credito e della capitalizzazione dell'Emittente a seguito all'incorporazione di Banca Popolare di Marostica.

In data 18 dicembre 2014 l'agenzia di *rating* Standard & Poor's ha assegnato all'Emittente il rating BB, dal precedente BB+, con *outlook* stabile (dal precedente *outlook* negativo) in seguito all'abbassamento di un *notch* del *rating* sovrano della Repubblica Italiana (da BBB a BBB-). Nella sua analisi sull'Emittente pubblicata in data 23 luglio 2015, l'agenzia tiene conto del fatto che "l'incorporazione di Banca Popolare di Marostica ha indebolito il profilo di rischio dell'Emittente, storicamente migliore rispetto alla media delle banche e ora in linea con la media di sistema.". L'eventuale deterioramento del *rating* dell'Emittente potrebbe essere indice di una



Rischi connessi alle caratteristiche delle Azioni e al superamento della soglia prevista dall'articolo 30 Testo Unico Bancario ("TUB")

Rischi connessi alla riforma delle banche popolari

Rischio connesso all'evoluzione della regolamentazione nel settore bancario e finanziario

minore capacità di assolvere ai propri impegni finanziari rispetto al passato e determinare una diminuzione del valore di mercato degli strumenti finanziari emessi dallo stesso. Tuttavia, deve osservarsi che, poiché il rendimento di tali strumenti finanziari dipende da una serie di fattori e non solo dalle capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, non vi è alcuna garanzia che un miglioramento dei *rating* dell'Emittente determini un incremento del valore di mercato dei medesimi.

Poiché l'Emittente è una banca popolare, ai sensi dell'art. 30 del TUB, nessuno può detenere, direttamente o indirettamente, azioni in misura eccedente l'1,00% del capitale sociale, ad eccezione degli organismi di investimento collettivo del risparmio per i quali valgono i diversi limiti previsti dalla disciplina propria di ciascuno di essi. Nel caso in cui l'aumento di capitale non fosse interamente sottoscritto, gli azionisti che esercitino i diritti di opzione per l'intera parte di propria competenza, potrebbero, a seconda della partecipazione detenuta direttamente o indirettamente nell'Emittente, superare la soglia consentita dell'1,00% del capitale sociale. In tal caso, la Banca, appena rileva il superamento del limite, contesta al detentore la violazione del divieto e le Azioni eccedenti dovranno essere alienate entro un anno dalla contestazione; trascorso tale termine, i relativi diritti patrimoniali maturati fino all'alienazione delle Azioni eccedenti vengono acquisiti dalla Banca.

Le Azioni conferiscono al loro titolare i diritti patrimoniali iscritti nel titolo.

Il diritto di intervenire e votare all'assemblea dei soci è subordinato all'ammissione a socio sulla quale si esprime il Consiglio di amministrazione dietro richiesta dell'azionista che sia in possesso di almeno 100 azioni e che abbia un rapporto continuativo di clientela con la Banca. La titolarità di almeno 100 azioni deve essere mantenuta in via continuativa, pena la perdita della qualità di socio. Ogni socio può esprimere in assemblea un solo voto, indipendentemente dal numero delle azioni possedute (voto capitario).

In data 24 gennaio 2015 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale il Decreto legge n. 3/2015 che ha previsto, tra l'altro, la trasformazione in società per azioni delle banche popolari con attivo superiore a euro 8 miliardi. Banca Popolare dell'Alto Adige rientra tra le banche obbligate a ridurre il proprio attivo al di sotto degli 8 miliardi ovvero a trasformarsi, entro il 31.12.2016, in società per azioni con la conseguenza che, in tale ultima ipotesi, verrà meno il principio del voto capitario.

Inoltre, in caso di trasformazione, l'Emittente avrà facoltà di prevedere una limitazione del diritto di recesso, in tutto o in parte e senza limiti di tempo, in capo ai soci ove ciò sia necessario per assicurare la computabilità delle azioni nel *Tier 1* della banca. La legge di conversione del Decreto citato ha inoltre previsto che gli statuti delle società per azioni risultanti dalla trasformazione delle banche popolari possano prevedere che fino al termine indicato nello statuto, in ogni caso non successivo a ventiquattro mesi dalla data di entrata in vigore della legge di conversione del Decreto, nessun soggetto avente diritto al voto possa esercitarlo, ad alcun titolo, per un quantitativo di azioni superiore al 5 per cento del capitale sociale avente diritto al voto, salva la facoltà di prevedere limiti più elevati.

In data 12 giugno 2014 è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio in ordine alla istituzione di un quadro di risanamento e risoluzione delle crisi degli enti creditizi e delle imprese di investimento pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea (la "**BRRD**"), recepita nell'ordinamento italiano con i decreti legislativi del 16 novembre 2015, n. 180 e n. 181.

Tra gli aspetti innovativi della BRRD si evidenzia l'introduzione, in caso di insolvenza delle banche, di un meccanismo di "autosalvataggio" da parte delle stesse banche (c.d. *bail-in*). In particolare, in base a tale Direttiva, in caso di apertura di una procedura concorsuale nei confronti di un istituto di credito, si registra il passaggio da un sistema di superamento della crisi basato su risorse pubbliche (c.d. *bail-out*) a un sistema in cui le perdite vengono trasferite agli azionisti, ai detentori di debito junior (strumenti ibridi), ai detentori di titoli di debito senior non garantiti, ai depositanti per la parte eccedente la quota garantita, ovvero per la parte eccedente Euro 100.000,00 (c.d. *bail-in*). In caso di necessità eccedenti le perdite trasferite come sopra indicato, dovrà intervenire un Fondo Unico di Risoluzione (istituito con Regolamento (UE) n. 806/2014 del 15 luglio 2014), che dovrà essere creato dagli Stati Membri ed alimentato ex ante dalle banche.

La BRRD prevede il recepimento negli ordinamenti dei singoli Stati membri entro il 31 dicembre 2014 e sarà applicabile, per le parti che concernono il *bail-in*, al più tardi a far tempo dal 1° gennaio 2016. Le disposizioni della BRRD si applicheranno agli strumenti finanziari già in circolazione, ancorché emessi prima dei suddetti termini.

Si segnala che l'implementazione della DGSD e della BRRD e l'istituzione del Meccanismo di Risoluzione Unico (Regolamento (UE) n. 806/2014 del 15 luglio 2014) potranno comportare un impatto significativo sulla posizione economica e patrimoniale della Banca in quanto impongono l'obbligo di costituire specifici fondi con risorse finanziarie che dovranno essere fornite, a partire dall'esercizio 2015, tramite contribuzioni a carico degli enti creditizi.



Modalità di smobilizzo

La Banca ha contabilizzato nel bilancio semestrale al 30 giugno 2015 un costo pari a Euro 1,19 milioni sul Fondo rischi e oneri, a fronte degli obblighi connessi alle disposizioni in oggetto.

Le Azioni saranno negoziate su di una piattaforma gestita dall' ICBPI). La negoziazione presso ICBPI avviene in forma di negoziazione in conto terzi: ICBPI offre a BPAA un servizio di *outsourcing* informatico, limitandosi a elaborare gli ordini raccolti e trasmessi da Banca Popolare dell'Alto Adige.

Gli ordini aventi ad oggetto azioni ordinarie devono essere inseriti con un prezzo limite che non deve essere inferiore al prezzo di emissione determinato annualmente in BPAA, su proposta del Consiglio di amministrazione e sentito il Collegio dei sindaci, dall'Assemblea in sede di approvazione del bilancio. Il prezzo limite non potrà essere superiore o inferiore del 10% rispetto all'ultimo prezzo di chiusura. Il prezzo limite degli ordini inseriti successivamente alla sospensione della prezzatura in occasione dell'Assemblea e fino alla prima prezzatura non potrà essere superiore del 10 % rispetto al nuovo prezzo di emissione deliberato dall'Assemblea. La variazione minima del prezzo limite è pari a 0,01.

Ogni posizione/sotto-deposito può avere ordini aventi ad oggetto azioni ordinarie in attesa di esecuzione per quantità non superiori a 2.500 azioni per lato. Non concorrono al calcolo degli ordini in attesa di esecuzione gli ordini già eseguiti, ineseguiti o revocati. Il controllo è effettuato dalla Banca in fase di raccolta ordini.

Ai contratti viene data esecuzione ad un unico prezzo. Gli ordini sono automaticamente ordinati in base al prezzo, decrescente per le proposte di acquisto e crescente per le proposte di vendita e, a parità di prezzo, in base alla priorità temporale determinata dalla data e dall'orario di immissione.

Il Regolamento di negoziazione delle azioni Banca Popolare dell'Alto Adige tramite ICBPI è pubblicato sul sito della Banca www.bancapopolare.it.

Al di fuori di tale canale di scambio, le azioni della Banca possono essere negoziate direttamente tra le parti anche ad un valore inferiore o superiore al prezzo di emissione determinato annualmente dall'Assemblea dei soci.

Si evidenziano, di seguito, i tempi medi per la conclusione degli ordini di vendita sulla piattaforma ICBPI nel corso dell'ultimo triennio:

	Tempi medi
2012	117 giorni
2013	67 giorni
2014	31 giorni
2015 *	38 giorni

* Al 30 settembre 2015

La seguente tabella evidenzia i reclami pervenuti nel periodo 2012 – 3° trimestre 2015 da azionisti di Banca Popolare dell'Alto Adige che lamentavano l'impossibilità o la difficoltà di disinvestimento delle azioni:

	2012	2013	2014	2015 *
numero reclami	6	2	0	4

* Al 30 settembre 2015

Banca Popolare dell'Alto Adige Soc.coop.pa

Luogo e data

Firma

La Banca



Aumento capitale 2015 Scheda di adesione

all'Offerta in opzione agli azionisti di massime n. 4.987.123 azioni ordinarie Banca Popolare dell'Alto Adige di nuova emissione

Spettabile

Banca Popolare dell'Alto Adige Soc.coop.pa
39100 Bolzano

NDG: _____

Deposito titoli n.: _____ / _____

Il/La sottoscritto/a

Cognome e nome / ragione sociale

Codice fiscale / partita IVA

Residenza / sede legale (Via e n. civico - Cap - Comune - Provincia - Stato)

azionista di Banca Popolare dell'Alto Adige

DICHIARA

- a) di aver preso visione del prospetto informativo depositato da Banca Popolare dell'Alto Adige Società Cooperativa per azioni ("Emittente" o la "Banca") presso Consob in data 27 novembre 2015, a seguito di approvazione comunicata da quest'ultima con nota n. 0090984/15 del 26 novembre 2015 (il "Prospetto"), relativo all'aumento di capitale, in via scindibile, mediante emissione di massime n. 4.987.123 nuove azioni ordinarie Banca Popolare dell'Alto Adige (le "Azioni") al prezzo di Euro 19,20 per Azione, di cui Euro 4,00 per valore nominale e Euro 15,20 per sovrapprezzo di emissione, da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441 del codice civile, in ragione di 1 nuova Azione ogni 9 azioni possedute ("Offerta in opzione") e, per le Azioni eventualmente non sottoscritte nell'ambito dell'Offerta, da offrire contestualmente al pubblico indistinto ("Offerta al pubblico");
- b) di essere a conoscenza che **copia del Prospetto è messo a disposizione del pubblico gratuitamente**, in formato cartaceo, presso la sede legale e le filiali della Banca nonché, in formato elettronico, sul sito www.bancapopolare.it;
- c) di essere consapevole dei rischi riportati nel Prospetto, in particolare in "Avvertenze", nella Sezione D della "Nota di Sintesi" e nel capitolo 4 (**FATTORI DI RISCHIO**) della "Sezione Prima - Documento di Registrazione";
- d) di aver ricevuto informazioni adeguate e di aver compreso natura, rischi e implicazioni connessi alla sottoscrizione delle Azioni al fine di poter effettuare consapevoli scelte di investimento e disinvestimento e di aver ricevuto, letto e compreso la Scheda Prodotto relativa alle Azioni in tempo utile prima dell'adesione all'Offerta;
- e) di essere a conoscenza dell'esito del trattamento, effettuato sulla base dei dati in possesso del Intermediario depositario, in merito alla valutazione di adeguatezza dell'Offerta rispetto il profilo finanziario del/della sottoscritto/a;
- f) di essere a conoscenza della propria classificazione, ai sensi della definizione da Regolamento Consob n. 16190/2007, quale:
 cliente al dettaglio, ovvero
 cliente professionale, ovvero
 controparte qualificata;
- g) di non essere residente / non avere sede legale / non essere soggetto passivo d'imposta, né di soggiornare, nel periodo di valenza dell'Offerta, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone ovvero in Australia né in qualsiasi altro Paese nel quale questa Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità;
- h) di essere a conoscenza che l'adesione a questa Offerta non può essere assoggettata a condizioni ed è irrevocabile, salvo ricorrano le fattispecie previste dell'art. 95-bis del d.lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), ai sensi del quale, in caso di pubblicazione di un Supplemento al Prospetto informativo, gli investitori che abbiano acquistato o sottoscritto i prodotti finanziari prima della pubblicazione di tale Supplemento, hanno il diritto di revocare la loro accettazione entro il termine indicato nel Supplemento e che non può essere inferiore a due giorni lavorativi dalla pubblicazione;
- i) di conoscere e accettare senza riserve le condizioni, i termini e le modalità dell'Offerta illustrate nel Prospetto e di prendere atto che i termini con la lettera maiuscola in questa scheda di Adesione non altrimenti definiti hanno il significato ad essi attribuito nel Prospetto;
- j) di essere a conoscenza che l'Emittente si riserva di verificare la regolarità dell'adesione, avuto riguardo alle modalità e termini dell'Offerta e dell'eventuale riparto e di essere consapevole che qualsiasi irregolarità dell'adesione comporterà l'annullamento della stessa;
- k) di essere a conoscenza che Banca Popolare dell'Alto Adige versa in potenziale conflitto d'interesse nell'Operazione, in quanto è contemporaneamente Emittente delle Azioni e Offerente e che, per la gestione di tale conflitto, la Banca ha posto in essere le misure indicate nel contratto "Servizi Investimento", consegnato al cliente in sede di stipula, in Sezione 4 "Sintesi della Politica di gestione dei conflitti di interesse nella prestazione dei servizi di investimento".





ESERCITA i seguenti diritti

rinvenienti dall'emissione nuova di massime n. 4.987.123 azioni ordinarie di Banca Popolare dell'Alto Adige, offerte in opzione agli azionisti in ragione di 1 Azione ogni 9 azioni possedute, al prezzo di emissione di Euro 19,20 per Azione:

esercizio di diritti di opzione spettanti	n.		corrispondenti ad Azioni	n.		controvalore Euro	0,00
acquisto ed esercizio di diritti di opzione	n.*		corrispondenti ad Azioni				
esercizio del diritto di prelazione ex art. 2441, comma 3 cod.civ., per la sottoscrizione di Azioni inoptate				n.**			

(*) l'esercizio dei diritti presuppone che l'ordine di acquisto sia stato eseguito.

(**) fatto salvo l'esito dell'eventuale riparto, secondo le condizioni e i termini indicati nel Prospetto.

AUTORIZZA

l'Intermediario depositario che ha raccolto questa Scheda di Adesione

- a regolare il corrispettivo dovuto, senza aggravio per spese di emissione tramite addebito sul conto _____

PRENDE ATTO

- che la richiesta di sottoscrizione di eventuali Azioni inoptate può essere fatta solo contestualmente all'esercizio dei diritti di opzione spettanti;
- che la sottoscrizione di eventuali Azioni inoptate è subordinata alla loro effettiva disponibilità e che la ripartizione di Azioni inoptate avviene secondo quanto previsto nel Prospetto;
- che le Azioni sottoscritte saranno depositate in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., secondo quanto descritto nel Prospetto;

DICHIARA

- di non aver presentato altre richieste di adesione all'Offerta;
- di non detenere, direttamente o indirettamente, azioni in misura eccedente l' 1% del capitale sociale e che, qualora le Azioni richieste in sottoscrizione gli/le vengano assegnate, non si troverà a detenere, direttamente o indirettamente, azioni in misura eccedente l' 1% del capitale sociale di Banca Popolare dell'Alto Adige;

CONFERMA

- sotto la propria responsabilità, a tutti gli effetti di legge, l'esattezza dei dati riportati in questa Scheda di Adesione.

Ai sensi dell'art. 7 d.lgs. 30 giugno 2003, n. 196 (Codice in materia di protezione dei dati personali), la Banca informa gli Aderenti all'Offerta che i dati personali indicati nel presente modulo saranno oggetto di trattamento anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'Offerta (raccolta delle adesioni, verifica della regolarità delle stesse, riparto e assegnazione, obblighi previsti da leggi, da regolamenti e dalla normativa comunitaria, ovvero disposizioni impartite da Autorità) e saranno raccolti dai soggetti che abbiano specifici incarichi nell'ambito delle attività direttamente connesse e strumentali all'Offerta. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed il mancato conferimento, anche parziale degli stessi, determinerà l'irricevibilità di questa adesione. La firma di adesione all'Offerta include l'approvazione del trattamento dei dati personali, in relazione al quale, l'interessato/a potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 7 (diritti di accesso ai dati personali ed altri diritti) del d.lgs. 196/2003, rivolgendosi all'Emittente Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni, Via del Macello 55 - 39100 Bolzano (BZ).

Luogo e data

Firma

La Banca

SCHEDA PRODOTTO

delle azioni della Banca Popolare dell'Alto Adige di nuova emissione rivenienti all'aumento del capitale sociale a pagamento in forma scindibile mediante emissione fino a massime n. 4.987.123 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 4,00 cadauna, offerte in opzione agli azionisti della Banca come deliberato dal Consiglio di amministrazione 28.08.2015 e 9.10.2015 a valere della delega conferita ai sensi dell'articolo 2443 del Codice civile dall'Assemblea straordinaria dei soci del 23.02.2015 (di seguito, le "Azioni").

Quanto segue costituisce una sintesi delle principali caratteristiche delle Azioni. Per un'illustrazione esaustiva si invita l'investitore a leggere questa Scheda Prodotto congiuntamente con il Prospetto informativo, depositato presso la CONSOB in data 27 novembre 2015, a seguito dell'approvazione ricevuta con nota n. 0090984/15 del 26 novembre 2015 (il "Prospetto Informativo" o il "Prospetto"). I termini utilizzati con l'iniziale maiuscola e non altrimenti definiti nella presente Scheda Prodotto hanno il medesimo significato ad essi attribuito nel Prospetto Informativo.

Descrizione	Le Azioni sono ordinarie, nominative ed indivisibili, liberamente trasferibili, con valore nominale di Euro 4,00 ciascuna e godimento dal 01.01.2015.
Emittente	Banca Popolare dell'Alto Adige Società Cooperativa per Azioni (la "Banca").
Numero massimo	4.987.123 Azioni
Codice ISIN	Le Azioni hanno codice ISIN IT0003458640.
Importo nominale massimo	Euro 19.948.492,00
Regime di circolazione	Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione di cui agli artt. 83-quinquies e 83-sexies del Testo Unico della Finanza e dei relativi regolamenti di attuazione e saranno immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli.
Prezzo di Offerta	Il prezzo di Offerta delle Azioni è pari ad Euro 19,20 per azione (di cui Euro 15,20 per sovrapprezzo di emissione).
Controvalore massimo dell'Offerta	Euro 95.752.761,60
Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione	L'Offerta in Opzione è destinata agli azionisti della Banca secondo il rapporto di 1 (una) Azione di nuova emissione ogni 9 (nove) azioni ordinarie detenute. L'Offerta al Pubblico è destinata al pubblico indistinto, che potrà sottoscrivere le Azioni eventualmente non sottoscritte nell'ambito dell'Offerta in Opzione, con quantitativo minimo di 100 (cento) Azioni e senza quantitativo massimo di sottoscrizione, fatto salvo il rispetto della soglia di partecipazione azionaria consentita dall'art. 30, comma 2 del TUB e dall'art. 9 dello Statuto.
Data di godimento	1° gennaio 2015
Caratteristiche delle Azioni	Le Azioni hanno le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione alla data dell'aumento capitale.
Orizzonte temporale	Lungo termine
Profilo di rischio	Alto
Principali fattori di rischio	La sottoscrizione delle Azioni implica l'assunzione dei rischi finanziari tipici connessi ad un investimento in azioni non negoziate su un mercato regolamentato. Per una dettagliata indicazione dei fattori di rischio si rinvia al Prospetto Informativo, Sezione prima, Capitolo 4.
Rischio connesso all'investimento in azioni	La sottoscrizione delle Azioni implica l'assunzione dei rischi tipici connessi ad un investimento in azioni. In particolare, il valore economico delle Azioni, in quanto strumento rappresentativo del capitale di rischio dell'Emittente, dipende essenzialmente dalla consistenza del patrimonio dell'Emittente e dalle valutazioni circa le sue prospettive di utili futuri, per cui non vi è alcuna certezza sul valore delle Azioni in futuro il quale, pertanto, potrebbe risultare inferiore al prezzo di emissione delle Azioni oggetto delle Offerte. In caso di indebolimento della consistenza patrimoniale dell'Emittente e/o di modifica delle prospettive circa gli utili futuri dello stesso, il valore economico delle Azioni potrebbe subire riduzioni significative, anche al di sotto del prezzo di emissione.
Rischio connesso all'investimento in titoli non quotati	Gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta sono azioni ordinarie emesse da Banca Popolare dell'Alto Adige, hanno godimento dal 1° gennaio 2015 e hanno le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione alla Data del Prospetto. Alla Data del Prospetto, le azioni ordinarie della Banca non sono quotate in alcun mercato regolamentato italiano o estero, né l'Emittente intende o prevede di richiedere l'ammissione alla negoziazione ad alcuno di tali mercati. La sottoscrizione delle azioni dell'Emittente implica l'assunzione tipica dei rischi finanziari connessi ad un investimento in azioni non negoziate su un mercato regolamentato. In particolare:





- il valore economico delle azioni potrebbe variare significativamente a fronte di sostanziali cambiamenti nella valutazione del patrimonio e/o delle prospettive di utili futuri della Banca essendo strumenti finanziari rappresentativi del capitale sociale del medesimo;
- la circostanza che, per le azioni oggetto della presente Offerta, al momento non sia previsto l'accesso ad un mercato di scambi regolamentato, comporta il rischio, nonostante le stesse siano negoziabili sulla piattaforma gestita da ICBPI, di una maggiore difficoltà in caso di disinvestimento delle azioni.

L'Emittente non ha costituito un Fondo per il riacquisto di azioni proprie e non assume alcun impegno di riacquisto delle azioni.

**Rischio di illiquidità
connesso alle Azioni**

Le Azioni presentano i rischi di illiquidità tipici di un investimento in strumenti finanziari non quotati in un mercato regolamentato. Gli investitori potrebbero trovarsi nella impossibilità di rivendere a terzi le proprie azioni, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare contropartita, o nella difficoltà di vendere le medesime azioni in tempi ragionevolmente brevi e/o a prezzi in linea con le proprie aspettative e trovarsi conseguentemente nella condizione di dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione.

Le Azioni sono negoziabili sulla piattaforma gestita dall'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. ("ICBPI"). La Banca svolge, a valere su tale piattaforma, esclusivamente servizio di ricezione e trasmissione di ordini.

Le contrattazioni relative alle Azioni potrebbero risultare difficoltose poiché le proposte di vendita potrebbero non trovare, nell'immediato, controparti disponibili all'acquisto. Inoltre, non si può escludere che in futuro tale piattaforma possa venire meno con conseguente ulteriore impatto sulla liquidità del titolo.

L'Emittente non ha costituito un Fondo acquisto azioni proprie e non assume alcun impegno di riacquisto delle azioni.

**Rischi connessi alla
determinazione del
Prezzo di Offerta**

Ai fini della determinazione del Prezzo di Offerta, il Consiglio di amministrazione non si è avvalso del supporto di alcuna società di *Advisory* o di esperti terzi indipendenti per la stima del valore equo di emissione, né ha applicato modelli interni di attualizzazione della capacità di remunerazione del capitale attesa dal Piano Industriale.

Il Consiglio di amministrazione ha fissato il Prezzo di Offerta tenuto conto sia dell'obiettivo di pieno collocamento dell'Aumento di Capitale che del vincolo di salvaguardia del valore della partecipazione detenuta in portafoglio dagli azionisti.

Il Prezzo di Offerta di Euro 19,20 per Azione, è scontato dell'1,79% rispetto al prezzo di emissione deliberato dall'Assemblea soci del 28 marzo 2015 ai sensi dell'art. 2528 del Codice civile. Il prezzo di emissione è determinato dall'Assemblea dei soci, su proposta del Consiglio di amministrazione, ogni anno in base all'andamento dell'esercizio economico dell'anno precedente e, pertanto, potrebbe essere diverso, anche inferiore, negli esercizi successivi.

**Rischi connessi a
eventuali effetti
diluativi**

Gli azionisti che decidano di non sottoscrivere l'Offerta in Opzione, per la parte di loro competenza, potrebbero vedere diluita la propria partecipazione sul capitale effettivamente emesso di una percentuale massima pari al 10%. Inoltre, laddove i titolari dei diritti di opzione non li esercitassero entro i termini previsti nel calendario dell'Offerta, o non procedessero alla vendita degli stessi, perderebbero tali diritti senza avere diritto a ricevere alcun corrispettivo.

**Rischi connessi a
conflitti di interesse
dell'Emittente**

Si segnala che le Azioni sono offerte direttamente dall'Emittente, che in relazione all'Offerta al Pubblico riveste anche il ruolo di collocatore. Banca Popolare dell'Alto Adige è, dunque, Emittente, offerente e responsabile del collocamento dell'Offerta. Esiste, pertanto, sotto tale profilo, un potenziale conflitto di interesse su cui si richiama l'attenzione degli investitori.

**Rischio derivante
dalla variazione del
giudizio di rating**

Il merito di credito dell'Emittente viene misurato, *inter alia*, attraverso il rating assegnato da alcune delle principali agenzie internazionali registrate ai sensi del Regolamento n. 1060/2009/CE. Il *rating* costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere ai propri impegni finanziari.

In data 17 giugno 2015 la società di *rating* DBRS ha assegnato all'Emittente il rating BBB (*low*), dal precedente BBB, con *trend* negativo. L'assegnazione del *rating* riflette il deterioramento della qualità del credito e della capitalizzazione dell'Emittente a seguito all'incorporazione di Banca Popolare di Marostica.

In data 18 dicembre 2014 l'agenzia di *rating* Standard & Poor's ha assegnato all'Emittente il rating BB, dal precedente BB+, con *outlook* stabile (dal precedente *outlook* negativo) in seguito all'abbassamento di un *notch* del *rating* sovrano della Repubblica Italiana (da BBB a BBB-). Nella sua analisi sull'Emittente pubblicata in data 23 luglio 2015, l'agenzia tiene conto del fatto che "l'incorporazione di Banca Popolare di Marostica ha indebolito il profilo di rischio dell'Emittente, storicamente migliore rispetto alla media delle banche e ora in linea con la media di sistema." L'eventuale deterioramento del *rating* dell'Emittente potrebbe essere indice di una



Rischi connessi alle caratteristiche delle Azioni e al superamento della soglia prevista dall'articolo 30 Testo Unico Bancario ("TUB")

minore capacità di assolvere ai propri impegni finanziari rispetto al passato e determinare una diminuzione del valore di mercato degli strumenti finanziari emessi dallo stesso. Tuttavia, deve osservarsi che, poiché il rendimento di tali strumenti finanziari dipende da una serie di fattori e non solo dalle capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, non vi è alcuna garanzia che un miglioramento dei *rating* dell'Emittente determini un incremento del valore di mercato dei medesimi.

Poiché l'Emittente è una banca popolare, ai sensi dell'art. 30 del TUB, nessuno può detenere, direttamente o indirettamente, azioni in misura eccedente l'1,00% del capitale sociale, ad eccezione degli organismi di investimento collettivo del risparmio per i quali valgono i diversi limiti previsti dalla disciplina propria di ciascuno di essi. Nel caso in cui l'aumento di capitale non fosse interamente sottoscritto, gli azionisti che esercitino i diritti di opzione per l'intera parte di propria competenza, potrebbero, a seconda della partecipazione detenuta direttamente o indirettamente nell'Emittente, superare la soglia consentita dell'1,00% del capitale sociale. In tal caso, la Banca, appena rileva il superamento del limite, contesta al detentore la violazione del divieto e le Azioni eccedenti dovranno essere alienate entro un anno dalla contestazione; trascorso tale termine, i relativi diritti patrimoniali maturati fino all'alienazione delle Azioni eccedenti vengono acquisiti dalla Banca.

Le Azioni conferiscono al loro titolare i diritti patrimoniali iscritti nel titolo.

Il diritto di intervenire e votare all'assemblea dei soci è subordinato all'ammissione a socio sulla quale si esprime il Consiglio di amministrazione dietro richiesta dell'azionista che sia in possesso di almeno 100 azioni e che abbia un rapporto continuativo di clientela con la Banca. La titolarità di almeno 100 azioni deve essere mantenuta in via continuativa, pena la perdita della qualità di socio. Ogni socio può esprimere in assemblea un solo voto, indipendentemente dal numero delle azioni possedute (voto capitario).

Rischi connessi alla riforma delle banche popolari

In data 24 gennaio 2015 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale il Decreto legge n. 3/2015 che ha previsto, tra l'altro, la trasformazione in società per azioni delle banche popolari con attivo superiore a euro 8 miliardi. Banca Popolare dell'Alto Adige rientra tra le banche obbligate a ridurre il proprio attivo al di sotto degli 8 miliardi ovvero a trasformarsi, entro il 31.12.2016, in società per azioni con la conseguenza che, in tale ultima ipotesi, verrà meno il principio del voto capitario.

Inoltre, in caso di trasformazione, l'Emittente avrà facoltà di prevedere una limitazione del diritto di recesso, in tutto o in parte e senza limiti di tempo, in capo ai soci ove ciò sia necessario per assicurare la computabilità delle azioni nel *Tier 1* della banca. La legge di conversione del Decreto citato ha inoltre previsto che gli statuti delle società per azioni risultanti dalla trasformazione delle banche popolari possano prevedere che fino al termine indicato nello statuto, in ogni caso non successivo a ventiquattro mesi dalla data di entrata in vigore della legge di conversione del Decreto, nessun soggetto avente diritto al voto possa esercitarlo, ad alcun titolo, per un quantitativo di azioni superiore al 5 per cento del capitale sociale avente diritto al voto, salva la facoltà di prevedere limiti più elevati.

Rischio connesso all'evoluzione della regolamentazione nel settore bancario e finanziario

In data 12 giugno 2014 è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio in ordine alla istituzione di un quadro di risanamento e risoluzione delle crisi degli enti creditizi e delle imprese di investimento pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea (la "**BRRD**"), recepita nell'ordinamento italiano con i decreti legislativi del 16 novembre 2015, n. 180 e n. 181.

Tra gli aspetti innovativi della BRRD si evidenzia l'introduzione, in caso di insolvenza delle banche, di un meccanismo di "autosalvataggio" da parte delle stesse banche (c.d. *bail-in*). In particolare, in base a tale Direttiva, in caso di apertura di una procedura concorsuale nei confronti di un istituto di credito, si registra il passaggio da un sistema di superamento della crisi basato su risorse pubbliche (c.d. *bail-out*) a un sistema in cui le perdite vengono trasferite agli azionisti, ai detentori di debito junior (strumenti ibridi), ai detentori di titoli di debito senior non garantiti, ai depositanti per la parte eccedente la quota garantita, ovvero per la parte eccedente Euro 100.000,00 (c.d. *bail-in*). In caso di necessità eccedenti le perdite trasferite come sopra indicato, dovrà intervenire un Fondo Unico di Risoluzione (istituito con Regolamento (UE) n. 806/2014 del 15 luglio 2014), che dovrà essere creato dagli Stati Membri ed alimentato ex ante dalle banche.

La BRRD prevede il recepimento negli ordinamenti dei singoli Stati membri entro il 31 dicembre 2014 e sarà applicabile, per le parti che concernono il *bail-in*, al più tardi a far tempo dal 1° gennaio 2016. Le disposizioni della BRRD si applicheranno agli strumenti finanziari già in circolazione, ancorché emessi prima dei suddetti termini.

Si segnala che l'implementazione della DGSD e della BRRD e l'istituzione del Meccanismo di Risoluzione Unico (Regolamento (UE) n. 806/2014 del 15 luglio 2014) potranno comportare un impatto significativo sulla posizione economica e patrimoniale della Banca in quanto impongono l'obbligo di costituire specifici fondi con risorse finanziarie che dovranno essere fornite, a partire dall'esercizio 2015, tramite contribuzioni a carico degli enti creditizi.



Modalità di smobilizzo

La Banca ha contabilizzato nel bilancio semestrale al 30 giugno 2015 un costo pari a Euro 1,19 milioni sul Fondo rischi e oneri, a fronte degli obblighi connessi alle disposizioni in oggetto.

Le Azioni saranno negoziate su di una piattaforma gestita dall' ICBPI). La negoziazione presso ICBPI avviene in forma di negoziazione in conto terzi: ICBPI offre a BPAA un servizio di *outsourcing* informatico, limitandosi a elaborare gli ordini raccolti e trasmessi da Banca Popolare dell'Alto Adige.

Gli ordini aventi ad oggetto azioni ordinarie devono essere inseriti con un prezzo limite che non deve essere inferiore al prezzo di emissione determinato annualmente in BPAA, su proposta del Consiglio di amministrazione e sentito il Collegio dei sindaci, dall'Assemblea in sede di approvazione del bilancio. Il prezzo limite non potrà essere superiore o inferiore del 10% rispetto all'ultimo prezzo di chiusura. Il prezzo limite degli ordini inseriti successivamente alla sospensione della prezzatura in occasione dell'Assemblea e fino alla prima prezzatura non potrà essere superiore del 10 % rispetto al nuovo prezzo di emissione deliberato dall'Assemblea. La variazione minima del prezzo limite è pari a 0,01.

Ogni posizione/sotto-deposito può avere ordini aventi ad oggetto azioni ordinarie in attesa di esecuzione per quantità non superiori a 2.500 azioni per lato. Non concorrono al calcolo degli ordini in attesa di esecuzione gli ordini già eseguiti, ineseguiti o revocati. Il controllo è effettuato dalla Banca in fase di raccolta ordini.

Ai contratti viene data esecuzione ad un unico prezzo. Gli ordini sono automaticamente ordinati in base al prezzo, decrescente per le proposte di acquisto e crescente per le proposte di vendita e, a parità di prezzo, in base alla priorità temporale determinata dalla data e dall'orario di immissione.

Il Regolamento di negoziazione delle azioni Banca Popolare dell'Alto Adige tramite ICBPI è pubblicato sul sito della Banca www.bancapopolare.it.

Al di fuori di tale canale di scambio, le azioni della Banca possono essere negoziate direttamente tra le parti anche ad un valore inferiore o superiore al prezzo di emissione determinato annualmente dall'Assemblea dei soci.

Si evidenziano, di seguito, i tempi medi per la conclusione degli ordini di vendita sulla piattaforma ICBPI nel corso dell'ultimo triennio:

	Tempi medi
2012	117 giorni
2013	67 giorni
2014	31 giorni
2015 *	38 giorni

* Al 30 settembre 2015

La seguente tabella evidenzia i reclami pervenuti nel periodo 2012 – 3° trimestre 2015 da azionisti di Banca Popolare dell'Alto Adige che lamentavano l'impossibilità o la difficoltà di disinvestimento delle azioni:

	2012	2013	2014	2015 *
numero reclami	6	2	0	4

* Al 30 settembre 2015

Banca Popolare dell'Alto Adige Soc.coop.pa

