

Convocazione Unica di Assemblea Ordinaria
31 marzo 2022 – ore 15:00 – in Bolzano, via del Macello 55

Punto 7 all'ordine del giorno:

Acquisto e disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del codice civile; deliberazioni inerenti conseguenti.

Signori Soci,

siete stati convocati in Assemblea Ordinaria 31 marzo 2022 per deliberare, *inter alia*, in merito alla proposta del Consiglio di amministrazione di rinnovare l'autorizzazione concessa dall'Assemblea a valere sul Fondo acquisto azioni proprie.

La proposta di delibera riguarda il conferimento al Consiglio di amministrazione dell'autorizzazione per acquistare e disporre di azioni della Banca ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile. Per queste operazioni il Regolamento Emittenti, adottato da Consob con delibera n. 11971/1999, prevede la pubblicazione sul sito della Banca e la diffusione al mercato con sistema di stoccaggio, autorizzato da Consob, di apposita **Relazione del Consiglio di amministrazione** in ordine alle motivazioni della richiesta. Tale Relazione è stata, nei termini, diffusa al mercato sul sistema www.emarketstorage.com e pubblicata su www.volksbank.it ed è integralmente trascritta in allegato distinto, agli atti dell'informativa all'Assemblea a questo punto 7 all'Ordine del giorno.

Signori Soci,

al perdurare delle difficoltà di scambio delle azioni Volksbank sul mercato Hi-MTF, l'Assemblea soci 30 marzo 2021 aveva autorizzato la rinnovazione del Fondo acquisto azioni proprie finalizzato ad attività - orientate alle «Prassi di mercato» ammesse da Consob – (i) a sostegno della liquidità del mercato e (ii) mantenimento di Magazzino Titoli.

A far tempo da novembre 2019 Equita Sim spa, *liquidity provider* incaricato dalla Banca, interviene sul mercato Hi-MTF con operazioni di acquisto a sostegno della liquidità delle azioni BPAA, utilizzando risorse messe a disposizione dalla Banca nei termini autorizzati dalle Assemblee soci 2019, 2020 e 2021 e previa autorizzazione di Banca d'Italia per la riduzione di fondi propri. Alla data del 4 marzo 2022 Equita ha acquistato complessivamente n. 562.314 azioni BPAA.

L'autorizzazione dell'Assemblea 30 marzo 2021 scade il prossimo 30 settembre 2022.

Il Consiglio di amministrazione propone a questa Assemblea soci, convocata per il 31 marzo 2022, di rinnovare, alla scadenza, l'autorizzazione 2021 per:

- (a) attività a sostegno della liquidità delle azioni BPAA;
- (b) attività di Magazzino Titoli per rispondere a finalità, coerenti con le linee strategiche della Banca, nell'ambito di operazioni societarie e/o finanziarie straordinarie;
- (c) acquistare azioni per le finalità previste dagli artt. 5 e 13 del Market Abuse Regulation (MAR Reg. (UE) n. 596/2014);

come descritto nella **Relazione del Consiglio di amministrazione** ex artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, redatta ai sensi dell'art. 73 del RE (Consob n. 11971/1999) e resa pubblica secondo le disposizioni dell'Autorità di Vigilanza dei mercati finanziari;

alle seguenti condizioni:

- per dodici mesi e dunque dall' 1° ottobre 2022 al 30 settembre 2023, così da mantenere cicli annuali allineati tra i termini delle procedure autorizzative - di Assemblea soci e Banca d'Italia - e l'operatività del *liquidity provider*; e
- per l'importo massimo di euro 3,5 mln, riveniente dalla proiezione, al 30 settembre 2022, delle risorse assorbite dall'attività Equita su Hi-MTF a valere della dotazione autorizzata dall'Assemblea 2021.

e nel rispetto della seguente normativa di riferimento:

- l'acquisto da parte della Banca di azioni proprie - che può avvenire entro i limiti della dotazione del Fondo - e il successivo utilizzo di tali azioni, devono essere autorizzati dall'Assemblea soci ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile;

- il conferimento di risorse al Fondo comporta la riduzione di pari importo dei fondi propri, per la quale sarà avviato il procedimento autorizzativo di Banca d'Italia ex artt. 77 e 78 del Regolamento (UE) n. 575/2013 e norme di attuazione.

L'Assemblea soci 31 marzo 2022 delibera dunque sulla proposta del Consiglio di amministrazione di ridurre i fondi propri - in subordine all'ottenimento del provvedimento autorizzativo di Banca d'Italia - per massimi euro 3,5 mln da conferire al Fondo acquisto azioni proprie, con finalità di costituire le risorse per l'acquisto, effettuato dal liquidity provider, di azioni BPAA sul mercato Hi-MTF.

Il *liquidity provider* interviene su Hi-MTF con contratto di servizio orientato alle "Prassi di mercato" ammesse da Consob per garantire "la massima trasparenza e correttezza dei comportamenti" sul mercato finanziario. L'operatività del *liquidity provider* è indipendente ed è svolta nei limiti delle risorse trasferitegli dalla Banca con il contratto di mandato.

Convocazione Unica di Assemblea Ordinaria **31 marzo 2022 – ore 15:00 – in Bolzano, via del Macello 55**

Punto 7 all'ordine del giorno:

Acquisto e disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del codice civile; deliberazioni inerenti conseguenti

per il quale la Banca mette a disposizione del pubblico presso la Sede legale, sul sito www.volksbank.it e sul sito www.emarketstorage.com questa relazione:

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUL PUNTO 7 ALL'ORDINE DEL GIORNO

ai sensi dell'articolo 73 del Regolamento adottato dalla Consob
con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato e integrato)

Signori Soci,

siete stati convocati in Assemblea in sede ordinaria per deliberare sul seguente argomento posto al punto 7 dell'Ordine del giorno:

Acquisto e disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del codice civile; deliberazioni inerenti conseguenti.

La presente relazione (la "**Relazione**") – redatta dal Consiglio di amministrazione di Banca Popolare dell'Alto Adige società per azioni (la "**Banca**" o "**BPAA**" o la "**Società**") – illustra le motivazioni che sono poste alla base della richiesta di autorizzazione, nonché i termini e le modalità secondo cui la Società intende procedere alla richiesta di una nuova autorizzazione per il compimento di atti di acquisto e di disposizione di azioni proprie, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter cod. civ. codice civile in scadenza il 30 settembre 2022. La Relazione è stata redatta tenendo conto dell'Allegato 3A del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "**Regolamento Emittenti**").

A) Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie

Premessa

In data 30 marzo 2019 l'Assemblea ordinaria dei soci della Banca aveva autorizzato, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2357 ss. cod. civ., l'acquisto di azioni proprie ordinarie, in numero complessivamente non superiore a n. 420.000 e comunque, ove inferiore, sino al numero massimo di azioni di tempo in tempo consentito per legge, fino a un importo massimo di Euro 5.000.000 (cinque milioni/00). Tale autorizzazione è stata concessa per la durata massima prevista dall'art. 2357, comma 2, codice civile in 18 (diciotto) mesi e, pertanto, è venuta meno in data 30 settembre 2020. Banca d'Italia ha autorizzato con provvedimento rilasciato in data 30 settembre 2019 il riacquisto delle azioni in riduzione dei Fondi propri entro un importo complessivo non superiore a Euro 5.000.000 (cinque milioni/00).

Successivamente, l'Assemblea ordinaria dei soci ha rinnovato:

- i. in data 22 aprile 2020, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2357 ss. cod. civ., l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, entro il termine di 12 (dodici) mesi, decorrenti dal 1° ottobre 2020 (vale a dire, senza soluzione di continuità con la precedente autorizzazione dell'Assemblea del 30 marzo 2019), anche in più riprese, in numero complessivamente non superiore a n. 270.560 azioni (ovvero, se inferiore, sino al numero massimo di azioni consentito per legge), fino a un importo massimo di Euro 3.500.000 (tre milioni cinquecentomila/00), così da instaurare cicli annuali allineati tra i termini delle procedure autorizzative (di Assemblea soci e Banca d'Italia) e l'operatività del *liquidity provider*. Banca d'Italia ha autorizzato con provvedimento rilasciato in data 28 settembre 2020 il piano di riacquisto per la durata di 12 mesi dal 1° ottobre 2020 al 30 settembre 2021 e per un esborso massimo di Euro 3.500.000 (tre milioni cinquecentomila/00).
- ii. in data 30 marzo 2021, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2357 ss. cod. civ., l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, entro il termine di 12 (dodici) mesi, decorrenti dal 1° ottobre 2021 (vale a dire, senza soluzione di continuità con la precedente autorizzazione dell'Assemblea 22 aprile 2020), anche in più riprese, in numero complessivamente

non superiore a n. 360.185 azioni (ovvero, se inferiore, sino al numero massimo di azioni consentito per legge), fino a un importo massimo di Euro 3.500.000 (tre milioni cinquecentomila/00).

Banca d'Italia ha autorizzato con provvedimento rilasciato in data 30 settembre 2021 il piano di riacquisto per la durata di 12 mesi dal 1° ottobre 2021 al 30 settembre 2022 e per un esborso massimo di 3.500.000 (tre milioni cinquecentomila/00)

Le autorizzazioni dell'Assemblea soci sono state rilasciate per:

(a) operare sul mercato, tramite intermediari, a sostegno della liquidità del titolo della Banca, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni;

(b) costituire / mantenere il "Magazzino Titoli" al fine di poter alienare, disporre e/o utilizzare le azioni proprie in portafoglio in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, e senza limiti temporali, anche prima di avere esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato, con qualunque modalità ritenuta opportuna per rispondere alle finalità perseguite (ivi compresa, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, la vendita nei c.d. mercati over the counter o fuori da sistemi multilaterali di negoziazione o ai blocchi, la permuta, il conferimento, lo scambio, e in ogni caso nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari applicabili), purché coerentemente con le linee strategiche della Banca, nell'ambito di operazioni straordinarie, ivi incluse, a mero titolo indicativo e non esaustivo, operazioni di permuta, conferimento, scambio o al servizio di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie di carattere straordinario, quali a mero titolo indicativo e non esaustivo, acquisizioni, fusioni e simili, od operazioni di finanziamento o incentivazione o altre operazioni, in relazione alle quali si renda necessaria o opportuna l'assegnazione o altro atto di disposizione di azioni proprie (ad esempio, al servizio di strumenti finanziari scambiabili in azioni, obbligazioni convertibili, *bond* o *warrant*) nonché al fine di adempiere obbligazioni derivanti da piani di *stock option*, *stock grant* o comunque programmi di incentivazione, a titolo oneroso o gratuito, a esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori del Gruppo;

(c) acquistare azioni proprie per le finalità previste dall'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 ("**Market Abuse Regulation**" o "**MAR**") – ovverosia l'adempimento degli obblighi derivanti da programmi di opzione su azioni o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti e agli esponenti aziendali o qualsivoglia ulteriore finalità che dovesse essere contemplata da tale norma nella versione pro tempore vigente – e/o per le finalità contemplate dalle prassi di mercato ammesse a norma dell'art. 13 MAR, nei termini e nelle modalità che saranno eventualmente deliberati dal Consiglio di amministrazione;

Si fa presente che in data 30 settembre 2019, la Banca ha predisposto il "Regolamento Fondo acquisto azioni proprie" che disciplina l'utilizzo del Fondo acquisto azioni proprie e, in data 25 ottobre 2019, ha sottoscritto con il *liquidity provider* Equita SIM Spa ("**Equita**") un contratto di mandato ispirato ai principi contenuti nella Prassi di mercato n. 1 di cui alla delibera Consob n. 16839/2009 dando informativa di ciò al mercato su www.emarketstorage.com e mediante pubblicazione su www.volksbank.it. In attuazione del citato contratto, Equita è intervenuta a far tempo dall'asta 8 novembre 2019 sul sistema multilaterale di negoziazione delle azioni BPAA gestito Hi-MTF Sim Spa ("**Hi-MTF**"), con operazioni di acquisto a fronte delle azioni BPAA immesse in vendita, utilizzando le risorse messe a disposizione dalla Banca a valere del Fondo acquisto azioni proprie.

Con informativa al mercato su www.emarketstorage.com e pubblicazione su www.volksbank.it, in data 30 settembre 2020 e in data 1° ottobre 2021 è stato rinnovato il conferimento dell'incarico ad Equita per lo svolgimento di attività di sostegno alla liquidità delle azioni BPAA sul sistema multilaterale di negoziazione gestito da Hi-MTF, con le risorse messe a disposizione dalla Banca a valere della dotazione del Fondo acquisto azioni proprie secondo il "Regolamento Fondo acquisto azioni proprie" deliberato dal Consiglio di amministrazione.

Nel periodo dall'8 novembre 2019 al 4 marzo 2022 (ultima asta disponibile alla data di questa Relazione) Equita ha acquistato 562.314 azioni BPAA immesse in vendita su Hi-MTF.

Il Consiglio di amministrazione ritiene utile che l'autorizzazione all'acquisto azioni di proprie venga nuovamente rinnovata per la durata di 12 mesi a far tempo, senza soluzione di continuità con il periodo in scadenza il prossimo 30 settembre 2022 per le motivazioni e secondo le modalità e i termini di seguito illustrati.

Si precisa inoltre che l'autorizzazione all'acquisto e l'autorizzazione alla cessione, disposizione e/o utilizzo di azioni proprie hanno la precipua finalità di attribuire alla Banca la facoltà di esercitare, nel rispetto delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari anche comunitarie di tempo in tempo vigenti, per una o ambedue le seguenti motivazioni:

(1) Attività di sostegno alla liquidità del mercato

Il Consiglio di amministrazione ritiene opportuno chiedere all'Assemblea di rinnovare l'autorizzazione, in scadenza il 30 settembre 2022, affinché la Banca possa compiere, tramite intermediari, le operazioni di acquisto e vendita al fine di sostenere, per un periodo di tempo stabilito, la liquidità delle azioni BPAA così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni, fermo restando in ogni caso il rispetto delle disposizioni vigenti.

Di conseguenza, in caso di autorizzazione da parte dell'Assemblea soci, l'acquisto di azioni proprie potrà essere finalizzato a supportare la continuità e la liquidità negli scambi sul titolo e a contenerne, nel breve periodo, le eventuali oscillazioni anomale dei prezzi, nell'interesse della generalità dei soci.

L'attività di sostegno alla liquidità verrà svolta anche ispirandosi ai principi della Prassi di mercato ammessa n. 1 tempo per tempo vigente ed avrà luogo mediante acquisto di azioni sul mercato Hi-MTF da parte di Equita – intermediario già incaricato - o un altro intermediario indipendente (l'“**Intermediario**”), utilizzando risorse messe a disposizione dalla Banca, sulla quale ricadranno in via esclusiva i risultati economici ed i rischi derivanti da tale attività.

Si rappresenta inoltre che, all'esito delle operazioni relative al sostegno di liquidità del titolo, l'ammontare complessivo delle vendite dovrebbe eguagliare quello degli acquisti, in modo da presentare un saldo tendenzialmente pari a zero. Per tale motivo, l'autorizzazione che viene richiesta all'Assemblea soci comprende anche la disposizione delle azioni proprie acquistate.

(2) Mantenimento del cd. “Magazzino Titoli”

Alla data della presente Relazione, la Società detiene n. 2.384.425 azioni proprie, pari al 4,72% del capitale sociale, di cui:

- n. 1.822.111 azioni, pari al 3,61% del capitale sociale sono state acquistate nell'ambito del procedimento di liquidazione delle azioni oggetto di recesso in relazione alla trasformazione della Società in società per azioni;
- n. 562.314 azioni, pari al 1,11% del capitale sociale sono state acquistate da parte di Equita durante il periodo dall'8 novembre 2019 al 4 marzo 2022.

	Numero azioni proprie	% capitale sociale
Azioni proprie da recesso ¹	1.822.111	3,61 %
Azioni proprie da attività Equita	562.314	1,11 %
Totale azioni proprie	2.384.425	4,72 %

Il Consiglio di amministrazione conferma la destinazione di tali azioni proprie nel costituito “Magazzino Titoli”, per alienare, disporre e/o utilizzare le azioni proprie, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, e senza limiti temporali, purché coerentemente con le linee strategiche della Società, nell'ambito di operazioni straordinarie (ivi incluse, a mero titolo indicativo e non esaustivo, operazioni di permuta, conferimento, scambio o al servizio di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie di carattere straordinario, quali a mero titolo indicativo e non esaustivo acquisizioni, fusioni e simili, od operazioni di finanziamento o incentivazione o altre operazioni, in relazione alle quali si renda necessaria o opportuna l'assegnazione o altro atto di disposizione di azioni proprie (ad esempio, al servizio di strumenti finanziari scambiabili in azioni, obbligazioni convertibili, *bond* o *warrant*) nonché al fine di adempiere obbligazioni derivanti da piani di *stock option*, *stock grant* o comunque programmi di incentivazione, a titolo oneroso o gratuito, a esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori di Banca Popolare dell'Alto Adige o del Gruppo Banca Popolare dell'Alto Adige (il “**Gruppo**”), se applicabile.

Si conferma inoltre che il “Magazzino Titoli” potrà essere utilizzato per avviare programmi di acquisto di azioni proprie per le finalità previste dall'art. 5 del MAR – ovvero sia l'adempimento di programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti e agli esponenti aziendali del Gruppo o qualsivoglia ulteriore finalità che dovesse essere contemplata dalle norme *pro tempore* vigenti – e/o per le finalità contemplate dalle prassi di mercato ammesse a norma dell'art. 13 MAR, nei termini e con le modalità che saranno eventualmente deliberati dal Consiglio di amministrazione.

Eventuali azioni acquistate per la finalità di sostegno alla liquidità del titolo che dovessero rimanere invendute alla cessazione dell'incarico conferito all'Intermediario, potranno essere imputate a “Magazzino Titoli”.

B) Numero massimo e categoria delle azioni cui si riferisce l'autorizzazione

Si propone che l'Assemblea soci autorizzi l'acquisto di azioni proprie, in una o più volte, sino a concorrenza di massimo n. 366.108 azioni ordinarie – calcolato sul prezzo medio ponderato delle aste settimanali degli ultimi 12 mesi (euro 9,56) -, escluse le azioni proprie già in portafoglio, e comunque, ove inferiore, sino al numero massimo di azioni consentito dalla normativa *pro tempore* vigente, in ogni caso per un controvalore massimo di Euro 3.500.000 (tre milioni cinquecentomila/00).

¹ Sono incluse le nr. 169.502 azioni da recesso di cui sono titolari i soci che, in occasione della trasformazione della Banca in società per azioni, avevano contestato il valore unitario di liquidazione di euro 12,10 determinato dal Consiglio di amministrazione. Si fa presente che a seguito della sentenza del Tribunale di Bolzano (R.G. 2017/3291), rilasciata in data 16 febbraio 2022, le predette azioni verranno caricate nel Magazzino titoli. Banca d'Italia ha rilasciato il provvedimento autorizzativo per il riacquisto delle azioni in data 7 giugno 2021 (Prot. Nr. 0887685/21), comunicato al mercato dalla Banca in data 9 giugno 2021. Il mercato è stato altresì informato che l'operazione di riacquisto, senza nessun esborso in quanto già liquidato nel 2019, si sarebbe completata ad esito del procedimento giudiziario.

C) Informazioni utili ai fini della valutazione del rispetto dell'art. 2357, commi 1 e 3, cod. civ.

Ai sensi dell'art. 2357, comma 3, cod. civ., il valore nominale delle azioni proprie che la Società può acquistare non può eccedere la quinta parte del capitale sociale, tenendosi conto a tal fine anche delle azioni possedute da società controllate.

Come già anticipato: (i) alla data della presente Relazione, la Società possiede n. 2.384.425 azioni proprie, pari al 4,72% del capitale sociale, che potranno essere oggetto di alienazione, disposizione e/o utilizzo al pari delle azioni proprie che saranno acquistate dalla Banca ai sensi della presente proposta di autorizzazione; e (ii) l'autorizzazione all'acquisto è richiesta sino a concorrenza di massimo n. 366.108 azioni ordinarie, escluse le azioni proprie già in portafoglio, e comunque, ove inferiore, sino al numero massimo di azioni consentito dalla normativa *pro tempore* vigente, in ogni caso per un controvalore massimo di Euro 3.500.000 (tre milioni cinquecentomila/00).

Ai sensi dell'art. 2357, comma 1, cod. civ., è consentito l'acquisto di azioni proprie nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

Visto il bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021, che include, nel patrimonio netto, una riserva straordinaria pari a 169.309 migliaia Euro e assumendo l'approvazione da parte dell'Assemblea soci nei termini proposti dal Consiglio di amministrazione, si propone di autorizzare l'acquisto di azioni proprie fino a un importo massimo di Euro 3.500.000 (tre milioni cinquecentomila/00)

Resta inteso che il Consiglio di amministrazione è tenuto a verificare il rispetto delle condizioni richieste dall'art. 2357, commi 1 e 3, cod. civ. per l'acquisto di azioni proprie all'atto in cui procede al compimento di ogni acquisto autorizzato.

D) Durata dell'autorizzazione

Si propone che l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie sia conferita, nel rispetto dell'art. 2357, comma 2, cod. civ., per un periodo massimo di 12 (dodici) mesi dalla data di scadenza, fissata dall'Assemblea 30 marzo 2021 al 30 settembre 2022 e, pertanto, senza soluzione di continuità, con inizio dal 1° ottobre 2022.

L'autorizzazione all'alienazione, disposizione e/o utilizzo di azioni proprie è richiesta senza limiti temporali, in considerazione dell'inesistenza di vincoli normativi a questo riguardo e dell'opportunità di disporre della massima flessibilità, anche in termini di arco temporale, per l'eventuale cessione delle stesse.

Si precisa che la Banca potrà procedere alle sopradette operazioni autorizzate in tutto o in parte, in una o più volte e in ogni momento, nel rispetto delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari anche comunitarie di tempo in tempo vigenti.

E) Corrispettivo minimo e massimo e criteri oggettivi sulla base dei quali verranno determinati i prezzi, idonei a consentire un'univoca individuazione dei corrispettivi minimi e massimi delle operazioni di acquisto e/o di alienazione di azioni proprie

Gli acquisti dovranno essere effettuati dall'Intermediario formulando proposte di acquisto indicando un prezzo pari al prezzo minimo del Limite di inserimento degli ordini *pro tempore* vigenti².

Le cessioni o altro atto di disposizione o utilizzo di azioni proprie in portafoglio o acquisite in virtù dell'autorizzazione qui proposta:

- (a) se eseguite sul mercato dovranno effettuarsi a un prezzo per azione da stabilirsi in base ai criteri di cui alla regolamentazione applicabile e/o ispirandosi alle prassi di mercato di tempo in tempo riconosciute, ovvero che comunque non potrà essere inferiore al prezzo massimo registrato nell'asta precedente alla data dell'inserimento dell'ordine, e per un volume massimo non superiore al 25% (venticinque per cento) della media dei volumi delle quattro aste precedenti;
- (b) se eseguite nell'ambito di operazioni straordinarie (ivi incluse operazioni di permuta, conferimento, scambio o al servizio di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie di carattere straordinario od operazioni di finanziamento) dovranno effettuarsi secondo i limiti di prezzo e ai termini e alle condizioni che saranno determinati dal Consiglio di amministrazione;
- (c) se eseguite nell'ambito di piani di incentivazione azionaria, dovranno essere assegnate ai destinatari di tali piani di volta in volta in vigore, con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi. Per quanto riguarda le azioni al servizio dei piani di incentivazione azionaria in vigore alla data della presente Relazione, le

² Ai sensi dell'art. 73 del Regolamento Hi-MTF segmento "Order Driven", per "Limiti di inserimento degli ordini" si intende il «limite massimo di variazione del prezzo di inserimento degli ordini rispetto al Prezzo di riferimento». Ai sensi dell'art. 69 del Regolamento Hi-MTF segmento "Order Driven", per "Prezzo di riferimento" si intende «il prezzo al quale sono applicati i Limiti di inserimento degli ordini e Validazione del Prezzo d'asta».

stesse saranno assegnate ai destinatari di tali piani con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi (per informazioni sui piani in vigore, si rinvia ai documenti informativi predisposti ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 - il "Regolamento Emittenti" - disponibili sul sito internet della Banca www.volksbank.it).

F) Modalità di acquisto, alienazione e utilizzo

Per quanto concerne gli atti di acquisto, le relative operazioni saranno effettuate sul mercato Hi-MTF secondo le modalità operative stabilite nel Regolamento di organizzazione e gestione di tale mercato, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

Per quanto concerne le operazioni di alienazione, disposizione e/o utilizzo delle azioni, il Consiglio di amministrazione propone che l'autorizzazione consenta che vengano effettuate, in una o più volte, anche prima di avere esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato, con qualunque modalità ritenuta opportuna per rispondere alle finalità perseguite (ivi compresa, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, la vendita nei c.d. mercati *over the counter* o fuori da sistemi multilaterali di negoziazione o ai blocchi, la permuta, il conferimento, lo scambio, e in ogni caso nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari applicabili).

Le azioni a servizio dei piani di incentivazione azionaria saranno assegnate con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi di volta in volta in vigore.

G) Condizioni preliminari all'acquisto delle azioni proprie

Si rappresenta ai soci che l'attività di acquisto delle azioni proprie può essere svolta solo previa acquisizione dell'autorizzazione dalla Banca d'Italia, ai sensi della normativa applicabile sopra richiamata.

In considerazione della scadenza della autorizzazione assembleare (30 settembre 2022), la Banca provvederà a depositare l'Istanza a Banca d'Italia per la riduzione di fondi propri ai sensi dell'art. 77 e 78 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) finalizzata all'acquisto di azioni proprie.

PROPOSTA DI DELIBERA ALL'ASSEMBLEA

Signori Soci,
in considerazione di quanto esposto, Vi invitiamo ad approvare la seguente proposta:

«L'Assemblea Ordinaria dei soci, considerata ed approvata la proposta formulata dal Consiglio di amministrazione sul punto 7° all'Ordine del giorno, e in attuazione della stessa da intendersi comunque qui richiamata

delibera:

1. di rinnovare l'autorizzazione, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2357 ss. cod. civ., all'acquisto, entro il termine di 12 (dodici) mesi decorrenti dal 1° ottobre 2022 (vale a dire, senza soluzione di continuità, dalla scadenza della precedente delibera assembleare del 30 marzo 2021, prevista al 30 settembre 2022), anche in più riprese ed in ogni momento, di azioni proprie ordinarie, in numero complessivamente non superiore a n. 366.108 azioni – in aggiunta alle azioni proprie che la Banca avrà già in portafoglio a quella data – e comunque, ove inferiore, sino al numero massimo di azioni di tempo in tempo consentito per legge, fino a un importo massimo di Euro 3.500.000 (tre milioni cinquecentomila/00), per una o più delle seguenti motivazioni, nel rispetto delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari, anche comunitarie, di tempo in tempo vigenti:
 - (a) operare sul mercato, tramite intermediari, a sostegno della liquidità del titolo della Banca, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni;
 - (b) mantenere un "Magazzino Titoli" al fine di alienare, disporre e/o utilizzare le azioni proprie in portafoglio in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, e senza limiti temporali, anche prima di avere esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato, con qualunque modalità ritenuta opportuna per rispondere alle finalità perseguite (ivi compresa, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, la vendita nei c.d. mercati *over the counter* o fuori da sistemi multilaterali di negoziazione o ai blocchi, la permuta, il conferimento, lo scambio, e in ogni caso nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari applicabili), purché coerentemente con le linee strategiche della Banca, nell'ambito di operazioni straordinarie, ivi incluse, a mero titolo indicativo e non esaustivo, operazioni di permuta, conferimento, scambio o al servizio di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie di carattere straordinario, quali a mero titolo indicativo e non esaustivo acquisizioni, fusioni e simili, od operazioni di finanziamento o

incentivazione o altre operazioni, in relazione alle quali si renda necessaria o opportuna l'assegnazione o altro atto di disposizione di azioni proprie (ad esempio, al servizio di strumenti finanziari scambiabili in azioni, obbligazioni convertibili, bond o warrant) nonché al fine di adempiere obbligazioni derivanti da piani di stock option, stock grant o comunque programmi di incentivazione, a titolo oneroso o gratuito, a esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori del gruppo;

(c) acquistare azioni proprie per le finalità previste dall'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 (Market Abuse Regulation o MAR) – ovvero sia l'adempimento degli obblighi derivanti da programmi di opzione su azioni o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti e agli esponenti aziendali o qualsivoglia ulteriore finalità che dovesse essere contemplata da tale norma nella versione pro tempore vigente – e/o per le finalità contemplate dalle prassi di mercato ammesse a norma dell'art. 13 MAR, nei termini e nelle modalità che saranno eventualmente deliberati dal Consiglio di amministrazione,

restando inteso che al venir meno delle ragioni che hanno determinato l'acquisto, le azioni proprie in portafoglio o acquistate in esecuzione della presente autorizzazione potranno essere destinate a una delle altre finalità indicate sopra e/o cedute;

2. di autorizzare che gli acquisti di cui al precedente punto 1. siano effettuati:
 - (a) da un intermediario indipendente appositamente incaricato, mediante proposte di acquisto recanti un prezzo pari al prezzo minimo del Limite di inserimento degli ordini pro tempore vigenti.
 - (b) secondo qualsivoglia delle modalità consentite dalle disposizioni legislative e regolamentari anche comunitarie di volta in volta in vigore;
3. di autorizzare ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del cod. civ., la cessione o altro atto di disposizione e/o utilizzo, in una o più volte ed in qualsiasi momento, senza limiti temporali, di tutte o parte delle azioni proprie tempo per tempo in portafoglio o acquistate ai sensi della presente delibera, anche prima del completamento degli acquisti nell'importo massimo autorizzato con la stessa, per tutti i fini di cui al precedente punto 1, fermo restando che tali operazioni:
 - (a) se eseguite sul mercato dovranno effettuarsi a un prezzo per azione da stabilirsi in base ai criteri di cui alla regolamentazione applicabile e/o ispirandosi alle prassi di mercato di tempo in tempo riconosciute, ovvero che comunque non potrà essere inferiore al prezzo massimo registrato nell'asta della precedente alla data dell'inserimento dell'ordine, e per un volume massimo non superiore al 25% (venticinque per cento) della media dei volumi delle quattro aste precedenti;
 - (b) se eseguite nell'ambito di operazioni straordinarie (ivi incluse operazioni di permuta, conferimento, scambio o al servizio di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie di carattere straordinario od operazioni di finanziamento), dovranno effettuarsi secondo i limiti di prezzo e ai termini e alle condizioni che saranno determinati dal Consiglio di amministrazione;
 - (c) se eseguite nell'ambito di piani di incentivazione azionaria, dovranno essere assegnate ai destinatari di tali piani di volta in volta in vigore, con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi;
4. di effettuare, ai sensi dell'art. 2357-ter, comma 3, del cod. civ., ogni registrazione contabile necessaria o opportuna, in relazione alle operazioni sulle azioni proprie eseguite, nell'osservanza delle disposizioni di legge vigenti e degli applicabili principi contabili;
5. di conferire al Consiglio di amministrazione, con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per compiere gli atti di acquisto e disposizione (compresa la vendita) delle azioni proprie e, comunque, per dare attuazione alla delibera che precede, ottemperando a quanto richiesto dalle Autorità competenti anche con riferimento agli obblighi informativi».

Il presente documento è disponibile sul sito www.volksbank.it e viene pubblicato sul sito www.emarketstorage.com (meccanismo di stoccaggio, gestito da Spafid Connect S.p.A. autorizzato da CONSOB).

Bolzano, 4 marzo 2022

Banca Popolare dell'Alto Adige Spa

Il Presidente del Consiglio di amministrazione

Lukas Ladurner