

Convocazione Unica di Assemblea ordinaria

1° aprile 2023, ore 10:30, presso la Fiera di Bolzano, Piazza Fiera 1, 39100 Bolzano

Punto 2.2 all'ordine del giorno:

2 Acquisto e disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti conseguenti.

2.2 Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie attraverso la modalità prevista dall'art. 144-bis comma 1 lettera b) Regolamento emittenti e sue disposizioni.

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 2.2 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 2.2 dell'Ordine del giorno:

2.2. Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie attraverso la modalità prevista dall'art. 144-bis comma 1 lettera b) Regolamento emittenti e sue disposizioni.

La presente relazione – redatta dal Consiglio di amministrazione di Banca Popolare dell'Alto Adige società per azioni – 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 autorizzazione per il compimento di atti di acquisto e di disposizione di azioni proprie (la “**Relazione**”).

Alla Banca Popolare dell'Alto Adige società per azioni (la “**Banca**” o “**BPAA**” o la “**Società**”), in quanto emittente di azioni trattate su un sistema multilaterale di negoziazione italiano (Vorvel Equity Auction), si applicano le disposizioni previste dall'art. 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (“**Testo unico della Finanza**”) e dall'art. 144-bis, comma 1, lettera b) del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il “**Regolamento Emittenti**”) in materia di acquisto di azioni proprie.

La presente Relazione è stata redatta tenendo conto dell'Allegato 3A, schema 4 del Regolamento Emittenti.

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

Premessa

La competenza assembleare per l'acquisto e l'alienazione di azioni proprie si radica nel disposto degli artt. 2357 e 2357-ter cod. civ., norme che, quanto alle società per azioni, rimettono all'autorizzazione assembleare l'acquisto di azioni proprie ovvero la possibilità di disporre delle azioni proprie in portafoglio.

Inoltre, l'art. 144-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti, previsione applicabile anche alla BPAA, stabilisce che «*la delibera dell'assemblea che autorizza l'acquisto di azioni proprie specifica quali delle modalità, previste dai commi 1 e 1-bis, possono essere utilizzate*».

L'acquisto di azioni proprie è inoltre assoggettato al rilascio da parte di Banca d'Italia dell'autorizzazione ai sensi degli artt. 77 e 78 del Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento Europeo emendato dal Regolamento (UE) 2019/876 del Parlamento europeo e del Consiglio (CRR2) in quanto qualsiasi intervento di acquisto di azioni potrà essere effettuato esclusivamente nei limiti quantitativi previamente autorizzati da Banca d'Italia.

Si fa presente che la predetta autorizzazione è stata rilasciata da parte di Banca d'Italia in data 3 marzo 2023.

Finalità dell'Acquisto di azioni proprie:

Il riacquisto di azioni proprie (“**Riacquisto**”) verrà promosso ai sensi dell’art. 132 TUF e dell’art. 144-bis, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti e previsto dal Piano Industriale 2021-24 (“Sustainable 2024”) e ha la finalità di favorire una distensione dei rapporti con i propri azionisti. Il Riacquisto consentirebbe, infatti, agli azionisti che hanno inserito un ordine di vendita sulla piattaforma Vorvel Equity Auction di beneficiare – nel rispetto della parità di trattamento – della possibilità di liquidare, in tutto o in parte, il proprio investimento al prezzo di mercato.

Più in dettaglio, si intende assolvere alle seguenti finalità convergenti, idonee a rispondere a esigenze e interessi differenziati:

- trasmettere un segnale positivo, di fiducia, al mercato;
- facilitare il disinvestimento da parte degli azionisti che intendono uscire dalla compagine sociale o ridurre il loro investimento.

Si precisa inoltre che:

- a) il Riacquisto consisterebbe in un acquisto di azioni proprie promosso ai sensi degli articoli 132 TUF attraverso la modalità prevista dall’art. 144-bis, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti, ovverosia sul sistema Vorvel Equity Auction secondo modalità operative stabilite dal Regolamento del mercato stesso e che non consentono l’abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;
- b) il Riacquisto verrebbe effettuato nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti ai sensi dell’art. 132 TUF;
- c) il Riacquisto non sarebbe strumentale alla riduzione del capitale sociale attraverso l’annullamento delle azioni proprie che verranno acquistate;
- d) le Azioni oggetto di Riacquisto verrebbero caricate nel Magazzino titoli della Banca.

A tale proposito, la Banca precisa che alla data di redazione della presente Relazione, la Banca detiene n. 2.717.505 Azioni proprie, pari al 5,38 % 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 Banca in società per azioni. N. 900.614 Azioni, pari al 1,78 % del capitale sociale sono state acquistate da parte di Equita in esecuzione dell’incarico conferito in data 25 ottobre 2019 durante il periodo dal 8 novembre 2019 al 3 marzo 2023 (data ultima asta alla data di redazione della presente Relazione). Nel 2022 sono state assegnate n. 5.220 Azioni a esponenti aziendali a titolo di remunerazione in esecuzione del piano di *stock grant*.

	Numero azioni proprie	% capitale sociale
Azioni proprie da recesso	1.822.111	3,61 %
Azioni proprie da attività <i>liquidity provider</i> a sostegno della liquidità	900.614	1,78 %
Azioni assegnate al Personale Rilevante nell’ambito dei programmi di incentivazione (<i>stock grant</i>)	- 5.220	0,01 %
Totale Azioni proprie	2.717.505	5,38 %

Si precisa che il Riacquisto rappresenterebbe un intervento di carattere straordinario e non ricorrente che si inquadra nell’ambito delle misure attraverso cui la Banca intenderebbe favorire la regolarità e l’efficienza delle negoziazioni, assorbendo una significativa parte degli ordini di vendita non eseguita. L’operazione non avrebbe inoltre impatto sul corretto funzionamento del mercato.

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.

In aggiunta a quanto sopra si chiede a codesta Assemblea di autorizzare altresì che le azioni proprie che saranno acquistate in esecuzione della presente delibera e quindi conferite al Magazzino Titoli possano essere assegnate, in tutto o in parte ed a titolo gratuito, ai soci pro quota. Tale novità rispetto alla destinazione del Magazzino Titoli precedentemente autorizzata dall’Assemblea si giustifica in ragione della prospettata intenzione della Banca di condividere con i soci che alla data di tale assegnazione abbiano mantenuto in portafoglio le azioni Volksbank la creazione di valore della Banca avvenuta in questi anni.

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 Regolamento (UE) n. 596/2014 (“**Market Abuse Regulation**” o “**MAR**”) – ovverosia 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.

B) Controvalore massimo, numero massimo e categoria delle azioni cui si riferisce l’autorizzazione

Si propone che l’Assemblea soci autorizzi l’acquisto di Azioni proprie per un controvalore di euro 15.000.000,00 (quindicimilioni/00)¹, importo corrispondente alla Istanza di autorizzazione da parte di Banca d’Italia ai sensi degli artt. 77 e 78 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (“CRR”) senza un limite predefinito al numero di azioni riacquistabili. L’autorizzazione è stata rilasciata da parte di Banca d’Italia in data 3 marzo 2023 (Prot. n. 0389568/23).

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. 2.717.505 Azioni proprie, pari al 5,38 % 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 per un controvalore massimo di Euro 15.000.000,00 (quindicimilioni/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 2022, che include, nel patrimonio netto, una riserva straordinaria pari a 203.556.129,33 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 15.000.000,00 (quindicimilioni/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 18 (diciotto) mesi dalla delibera dell’Assemblea soci e comunque 12 (dodici) mesi dal rilascio dell’autorizzazione di Banca d’Italia per la riduzione di fondi propri.

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 sopra citate 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 da un intermediario indipendente incaricato nel rispetto del Regolamento, senza incidere direttamente sui meccanismi di formazione del prezzo dell’Azione, assicurando il costante rispetto della disciplina in materia di abusi di mercato.

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 nel rispetto del Regolamento, senza incidere direttamente sui meccanismi di formazione del prezzo dell’Azione, assicurando il costante rispetto della disciplina in materia di abusi di mercato;

¹ A mero titolo esemplificativo, si rappresenta che, nelle attuali condizioni di mercato, il prezzo degli ordini di acquisto sarebbe pari a euro 8,30 per azione. Conseguentemente, il numero massimo delle azioni riacquistabili sarebbe pari a 1.807.228 per un importo non superiore a euro 15.000.000 (quindicimilioni/00).

- (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) o nel contesto di una assegnazione gratuita di azioni ai soci, 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 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);
- (d) se eseguite nell'ambito di un piano di assegnazione gratuita ai soci, dovranno essere assegnate secondo le modalità e i termini determinati dal Consiglio di amministrazione e comunicate al mercato.

F) Modalità di acquisto, alienazione e utilizzo

Per quanto concerne gli atti di acquisto, le relative operazioni saranno effettuate sul mercato Vorvel Equity Auction secondo le modalità dall'art. 144-bis, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti ovvero "sui sistemi multilaterali di negoziazione secondo modalità operative 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.

Le azioni assegnate gratuitamente ai soci saranno assegnate secondo le modalità e i termini determinati dal Consiglio di amministrazione e comunicate al mercato.

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 che è stata rilasciata in data 3 marzo 2023 (Prot. n. 0389568/23).

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 2.2 all'Ordine del giorno, e in attuazione della stessa da intendersi comunque qui richiamata

delibera:

1. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2357 ss. cod. civ., all'acquisto, entro il termine di 18 (dodici) mesi dal rilascio della delibera dell'Assemblea soci e comunque entro 12 mesi dal rilascio dell'autorizzazione di Banca d'Italia per la riduzione di fondi propri), di azioni proprie ordinarie, fino a un controvalore massimo di Euro 15.000.000 (quindicimilioni/00), per le seguenti motivazioni, convergenti, idonee a rispondere a esigenze e interessi differenziati:
 - trasmettere un segnale positivo, di fiducia, al mercato;
 - facilitare il disinvestimento da parte degli azionisti che intendono uscire dalla compagine sociale o ridurre il loro investimento.

Il Riacquisto:

- a) consisterebbe in un acquisto di azioni proprie promosso ai sensi degli articoli 132 TUF attraverso la modalità prevista dall'art. 144-bis, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti, ovvero sia sul sistema Vorvel Equity Auction secondo modalità operative stabilite dal Regolamento del

mercato stesso e che non consentono l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;

- b) verrebbe effettuato nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti ai sensi dell'art. 132 TUF;*
- c) non sarebbe strumentale alla riduzione del capitale sociale attraverso l'annullamento delle azioni proprie che verranno acquistate;*

Le Azioni oggetto di Riacquisto verrebbero caricate nel Magazzino titoli della Banca.

2. *di autorizzare che gli acquisti di cui al precedente punto 1. siano effettuati:*
 - a) da un intermediario indipendente appositamente incaricato nel rispetto del Regolamento, senza incidere direttamente sui meccanismi di formazione del prezzo dell'Azione, assicurando il costante rispetto della disciplina in materia di abusi di mercato*
 - 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 Codice Civile, 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 nel rispetto del Regolamento, senza incidere direttamente sui meccanismi di formazione del prezzo dell'Azione, assicurando il costante rispetto della disciplina in materia di abusi di mercato;*
 - 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), o nel contesto di una assegnazione gratuita di azioni ai soci, 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 Codice Civile, 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 diffusione e stoccaggio delle informazioni regolamentate, gestito da Teleborsa srl e autorizzato da CONSOB).

Bolzano, 3 marzo 2023

Banca Popolare dell'Alto Adige Spa

Il Presidente del Consiglio di amministrazione

Lukas Ladurner