

**INFORMATIVA SULLA TRATTAZIONE DELLE AZIONI
EMESSE DALLA BANCA DI IMOLA S.P.A
(Titolo “illiquido” ai sensi della
Comunicazione Consob n. 9019104 del 2 marzo 2009)**

Copia della presente Informativa è a disposizione della clientela presso tutte le Filiali e nel sito www.bancadiimola.it

La presente informativa non costituisce quotazione di prezzi, sollecitazione e/o offerta al pubblico risparmio, diretta alla vendita o all’acquisto di prodotti e servizi finanziari distribuiti dalla Banca di Imola Spa, né offerta al pubblico di acquisto o scambio, né garanzia di andamenti futuri.

INDICE

PREMESSA.....	3
1 FATTORI DI RISCHIO	3
1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL SETTORE NEL QUALE OPERA.....	3
1.1.1 <i>Rischi connessi con la crisi economico/finanziaria generale</i>	3
1.1.2 <i>Rischio di credito</i>	4
1.1.3 <i>Rischio di deterioramento della qualità del credito</i>	4
1.1.4 <i>Rischio di mercato</i>	5
1.1.5 <i>Rischio di esposizione al debito sovrano</i>	5
1.1.6 <i>Rischio di liquidità</i>	5
1.1.7 <i>Rischio operativo</i>	5
1.1.8 <i>Rischio connesso ai procedimenti giudiziari in corso</i>	6
1.1.9 <i>Rischio connesso all'assenza di rating</i>	6
1.1.10 <i>Rischi connessi all'operatività nel settore bancario</i>	6
1.1.11 <i>Rischio connesso alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie</i>	6
1.1.12 <i>Rischio relativo alla fiscalità differita</i>	8
1.1.13 <i>Rischio connesso alla raccolta, conservazione e trattamento dei dati personali</i>	9
1.1.14 <i>Rischio connesso all'andamento del mercato immobiliare</i>	9
1.1.15 <i>Rischio connesso alle metodologie di monitoraggio dei rischi e loro valutazioni</i>	9
1.1.16 <i>Rischio relativo alla gestione dei sistemi informatici</i>	10
1.1.17 <i>Rischi connessi al virus COVID-19 (c.d. Coronavirus)</i>	10
1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI	10
1.1.1 <i>Fattori di rischio relativi alle Azioni</i>	10
1.1.2 <i>Rischio di liquidità connesso alle Azioni</i>	11
1.1.3 <i>Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse</i>	11
2 OPERATIVITA' SULLE AZIONI	11
2.1 ORARIO E OPERATORI	11
2.2 FUNZIONAMENTO E INFORMAZIONE SUI PREZZI.....	12
2.2.1 <i>Inserimento, modifica e annullo delle singole proposte</i>	13
2.2.2 <i>Conferma al cliente dell'esecuzione dell'ordine</i>	14
2.2.3 <i>Certificati azionari</i>	14
2.2.4 <i>Divieto di prestiti e garanzie per l'acquisto di azioni proprie (art. 2358 Cod. Civ.)</i>	15
3 SERVIZI STRUMENTALI ALLE NEGOZIAZIONI.....	15
3.1 <i>Informazioni sulla negoziazione delle azioni</i>	15
3.2 <i>Scheda Informativa</i>	15
4 MONITORAGGIO	15
5 GLOSSARIO	16

PREMESSA

La Banca di Imola S.p.A (di seguito anche “Banca” o “Emittente”) per la trattazione delle proprie azioni (“titolo illiquido” ai sensi della Comunicazione Consob n. 9019104 del 2 marzo 2009) in ottemperanza alla Comunicazione Consob nr. 92492 del 18/10/2016 “*Raccomandazione sulla distribuzione degli strumenti finanziari tramite una sede di negoziazione multilaterale*” ha aderito, tramite Banca Akros S.p.A – Milano (Aderente Diretto), al mercato Hi-Mtf Order Driven organizzato da Hi-Mtf SIM S.p.A. al fine di agevolare l’incontro fra la domanda e l’offerta della clientela.

A seguito dell’avvio della negoziazione delle azioni Banca di Imola sul nuovo mercato, trova applicazione diretta la normativa comunitaria in materia di abusi di mercato adottata con il regolamento (UE) N. 596/2014 (“MAR”).

Il presente documento, richiamato nel Contratto di Negoziazione e consegnato al cliente, stabilisce le regole per la trattazione a seguito della ricezione e trasmissione ordini, delle azioni proprie della Banca relativamente alle modalità di formazione dei prezzi e alle condizioni di esecuzione degli ordini.

La procedura informatica titoli provvede a inviare tutti gli ordini ricevuti dalla clientela ad un intermediario terzo, Aderente Diretto del mercato Hi-Mtf (attualmente Banca Akros S.p.A) suddivisi in acquisti e vendite ordinati in base al prezzo, alla data e orario di immissione dell’ordine nella procedura.

1 FATTORI DI RISCHIO

L’acquisto di azioni della Banca di Imola S.p.A., sebbene trattate su un sistema multilaterale di negoziazione, presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in azioni “illiquide” non quotate su un mercato regolamentato.

Al fine di comprendere i fattori di rischio che possono influire sulla capacità dell’Emittente di adempiere agli obblighi ad esso derivanti dagli strumenti finanziari emessi, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici Fattori di Rischio relativi alla Banca, al settore di attività in cui essa opera, nonché agli strumenti finanziari stessi.

1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL’EMITTENTE E AL SETTORE NEL QUALE OPERA

1.1.1 Rischi connessi con la crisi economico/finanziaria generale

La capacità reddituale e la solvibilità dell’Emittente sono influenzati anche dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari, ed, in particolare, dalla solidità e dalle prospettive di crescita delle economie del Paese in cui l’Emittente opera, inclusa la sua affidabilità creditizia, nonché dell’Area Euro nel suo complesso. Al riguardo, assumono rilevanza significativa l’andamento di fattori quali, le aspettative e la fiducia degli investitori, il livello e la volatilità dei tassi di interesse a breve e lungo termine, i tassi di cambio, la liquidità dei mercati finanziari, la disponibilità e il costo del capitale, la sostenibilità del debito sovrano, i redditi delle famiglie e la spesa dei consumatori, i livelli di disoccupazione, l’inflazione e i prezzi delle abitazioni

L’andamento dell’Emittente è altresì influenzato dalla situazione economica generale, nazionale e dell’intera area Euro, e dalla dinamica dei mercati finanziari.

Il quadro macroeconomico è attualmente connotato da significativi profili di incertezze, in relazione: (a) le tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina e, più in generale, la nuova strategia protezionistica perseguita dall’amministrazione USA, che incide negativamente sugli scambi internazionali e accresce l’incertezza sulle prospettive di crescita, soprattutto nelle economie maggiormente dipendenti dalla domanda estera; (b) ai futuri sviluppi della politica monetaria della BCE, nell’area Euro, e della FED, nell’area del dollaro, ed alle politiche, attuate da diversi Paesi, volte a favorire svalutazioni competitive delle proprie valute; (c) alla sostenibilità dei

debiti sovrani di alcuni Paesi e alle connesse tensioni che si registrano, in modo più meno ricorrente, sui mercati finanziari; d) alle tensioni politiche internazionali e le conseguenti minacce di conflitti anche scala globale; e) persiste inoltre l'incognita del processo di uscita del Regno Unito dall'Unione europea. Il 30 gennaio 2020 si è conclusa la ratifica dell'Accordo di recesso del Regno Unito dall'Unione europea con l'approvazione da parte del Consiglio della UE. Dal primo febbraio 2020, pertanto, il Regno Unito non è più uno Stato membro dell'Unione e cesserà di essere rappresentato nelle Istituzioni europee con l'inizio di un periodo di transizione durante il quale si manterrà la piena continuità per i servizi finanziari. Al termine del suddetto periodo di transizione, se nel frattempo non saranno stati raggiunti accordi differenti tra l'Unione europea e il Regno Unito, alle entità del Regno Unito che dovessero operare nel territorio dell'Unione e, quindi, anche in Italia, si applicherà la normativa relativa ai soggetti di Paesi terzi.

Tutti i suddetti fattori, in particolar modo in periodi di crisi economico/finanziaria, potrebbero condurre l'Emittente a subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzioni del valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità dell'Emittente e sulla sua stessa solidità patrimoniale.

1.1.2 Rischio di credito

L'Emittente è esposto ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia. Pertanto, l'inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie obbligazioni, ovvero l'eventuale mancata o non corretta informazione da parte degli stessi in merito alla rispettiva posizione finanziaria e creditizia, potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente. Più in generale, le controparti potrebbero non adempiere alle rispettive obbligazioni nei confronti dell'Emittente a causa di fallimento, assenza di liquidità, malfunzionamento operativo o per altre ragioni. Il fallimento di un importante partecipante del mercato, o addirittura timori di un inadempimento da parte dello stesso, potrebbero causare ingenti problemi di liquidità, perdite o inadempimenti da parte di altri istituti, i quali a loro volta potrebbero influenzare negativamente l'Emittente. L'Emittente è inoltre soggetto al rischio, in certe circostanze, che alcuni dei suoi crediti nei confronti di terze parti non siano esigibili. Inoltre, una diminuzione del merito di credito dei terzi, ivi inclusi gli Stati sovrani, di cui l'Emittente detiene titoli od obbligazioni, potrebbe comportare perdite e/o influenzare negativamente la capacità dell'Emittente di vincolare nuovamente o utilizzare in modo diverso tali titoli od obbligazioni a fini di liquidità. Una significativa diminuzione nel merito di credito delle controparti dell'Emittente potrebbe pertanto avere un impatto negativo sui risultati dell'Emittente stesso. Mentre in molti casi l'Emittente può richiedere ulteriori garanzie a controparti che si trovino in difficoltà finanziarie, potrebbero sorgere delle contestazioni in merito all'ammontare della garanzia che l'Emittente ha diritto di ricevere e al valore delle attività oggetto di garanzia. Livelli di inadempimento, diminuzioni e contestazioni in relazione a controparti sulla valutazione della garanzia aumentano significativamente in periodi di tensioni e illiquidità di mercato.

1.1.3 Rischio di deterioramento della qualità del credito

L'Emittente è esposto al rischio che la classificazione e la valutazione dei crediti, pur effettuate con prudenza, non colgano in modo tempestivo e corretto le conseguenze dell'evoluzione negativa dello scenario economico, soprattutto in un contesto di rapidità e ampiezza dell'aggravamento e del propagarsi della crisi. A causa del perdurare delle condizioni di deterioramento della situazione economico-finanziaria che ha interessato anche il territorio dove l'Emittente opera viene mantenuto sempre alto il livello di attenzione sul comparto mediante un'Unità specialistica autonoma all'interno dell'Area Crediti, il "Monitoraggio Andamentale di Gruppo", preposta al monitoraggio delle posizioni creditizie e alla rilevazione delle posizioni "problematiche"; a tale funzione spetta come da Regolamento interno, il giudizio circa il grado di deterioramento, disponendo l'adeguata classificazione del credito analizzato.

1.1.4 Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio derivante dalla variazione del valore (per effetto, ad esempio, dei movimenti avversi dei tassi di interesse, dei prezzi di mercato azionari, degli spread creditizi e delle valute) degli strumenti finanziari presenti nel portafoglio dell'Emittente.

L'Emittente è soggetto ai rischi tipicamente connessi con l'operatività nei mercati finanziari. Nonostante adottati le misure necessarie al fine di contenere l'esposizione a tali rischi e, coerentemente ai principi cui l'attività si ispira, non faccia ricorso a strumenti derivati, se non per copertura, l'attività d'investimento in strumenti finanziari comporta comunque un rischio di effetti negativi sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Tali fluttuazioni potrebbero essere generate da cambiamenti nel generale andamento dell'economia, dalla propensione all'investimento degli investitori, da politiche monetarie e fiscali, dalla liquidità dei mercati su scala globale, dalla disponibilità e costo dei capitali, da interventi delle agenzie di rating, da eventi politici a livello sia locale sia internazionale e da conflitti bellici e atti di terrorismo.

Il rischio di mercato si manifesta sia relativamente al portafoglio di negoziazione, comprendente gli strumenti finanziari di negoziazione, sia al portafoglio bancario, che comprende le attività e passività finanziarie diverse da quelle costituenti il portafoglio di negoziazione.

1.1.5 Rischio di esposizione al debito sovrano

Un eventuale rilevante investimento in titoli emessi da Stati Sovrani può esporre l'Emittente a significative perdite di valore dell'attivo patrimoniale.

1.1.6 Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è la possibilità che l'Emittente non riesca a far fronte tempestivamente ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi sul mercato (funding liquidity risk) e/o di smobilizzare efficacemente le proprie attività sul mercato (market liquidity risk) per far fronte allo sbilancio da finanziare o che, comunque, sia costretta a sostenere costi molto alti per far fronte ai propri impegni.

La liquidità della Banca è gestita a livello di Gruppo con l'obiettivo di tenere conto delle proprie specificità operative e di assicurare un livello di liquidità tale da consentire l'adempimento dei propri impegni contrattuali in ogni momento.

I principali fattori di mitigazione del rischio di liquidità e i principi su cui si fonda la Politica di liquidità del Gruppo La Cassa di Ravenna sono:

- l'esistenza di una struttura operativa che agisce all'interno dei limiti assegnati ex-ante (Tesoreria Integrata, che opera funzionalmente in seno all'Area Finanza di Gruppo) e di una struttura di controllo autonoma alla prima (Risk Management di Gruppo) che riporta direttamente all'Organo di Supervisione strategica;
- un approccio prudenziale nelle stime delle proiezioni dei flussi in entrata e in uscita per le voci di Bilancio e fuori Bilancio;
- la valutazione dell'impatto dei diversi scenari, inclusi scenari di stress;
- il mantenimento di un livello adeguato di attività prontamente liquidabili tali da consentire l'operatività ordinaria, anche su base infragiornaliera, e il superamento delle prime fasi di un eventuale shock specifico o sistemico con impatti negativi sulla liquidità.

In ragione di un costante presidio e monitoraggio dei rischi e della salvaguardia del patrimonio aziendale, l'Emittente dispone di procedure organizzative ed operative da attivare per fronteggiare situazioni di allerta/crisi di liquidità specifica e/o sistemica.

Allo stato attuale la complessiva situazione dell'attivo e del passivo per scadenza determina margini di liquidità assolutamente idonei a fronteggiare eventuali peggioramenti di scenario.

1.1.7 Rischio operativo

Si definisce rischio operativo il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni e danni causati da processi interni, personale, sistemi o causati da eventi esterni. L'Emittente è

esposto a molti rischi di tipo operativo, compresi il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, il rischio di operazioni non autorizzate eseguite da dipendenti e il rischio di errori operativi, compresi quelli risultanti da vizi o malfunzionamenti dei sistemi informatici o di telecomunicazione. I sistemi e le metodologie di gestione del rischio operativo sono progettati per garantire che tali rischi connessi alle proprie attività siano tenuti adeguatamente sotto controllo. I rischi operativi si differenziano dai rischi di credito e di mercato perché non vengono assunti dall'Emittente sulla base di scelte strategiche, ma sono insiti nella sua operatività ed ovunque presenti.

L'ammontare storico ed attuale delle perdite a fronte di rischi operativi della Banca è comunque da considerarsi contenuto in relazione alle operazioni ed alle masse amministrative.

1.1.8 Rischio connesso ai procedimenti giudiziari in corso

Nel normale svolgimento della propria attività, l'Emittente è parte in diversi procedimenti giudiziari civili e amministrativi da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori a carico dello stesso.

La Banca espone nel proprio bilancio un fondo per rischi e oneri destinato a coprire, tra l'altro, le potenziali passività che potrebbero derivare da giudizi in corso, anche secondo le indicazioni di legali esterni.

Gli accantonamenti sono stati effettuati sulla base di principi prudenziali e per quanto non sia possibile prevederne con certezza l'esito finale, si ritiene che l'eventuale risultato sfavorevole di detti procedimenti non avrebbe, sia singolarmente che complessivamente, un effetto negativo rilevante sulla situazione finanziaria ed economica dell'Emittente.

1.1.9 Rischio connesso all'assenza di rating

L'Emittente è sprovvisto di rating. Non esiste pertanto alcuna valutazione indipendente della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari

1.1.10 Rischi connessi all'operatività nel settore bancario

La Banca di Imola è esposta ai normali rischi tipicamente connessi con l'operatività bancaria, ivi inclusi i rischi connessi all'interruzione dei servizi, ad errori o omissioni e ritardi nei servizi offerti, così come al mancato rispetto delle norme di sicurezza previste o al compimento di operazioni fraudolente o comunque non autorizzate da parte di dipendenti e/o soggetti esterni. Inoltre, la Banca è soggetta, inter alia, all'esposizione ad ammende, sanzioni pecuniarie o penalizzazioni derivanti da provvedimenti assunti dalle Autorità di Vigilanza.

1.1.11 Rischio connesso alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie

In data 16 novembre 2015 sono stati pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale i Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015 attuativi della Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi ("BRRD") individuando i poteri e gli strumenti che le Autorità preposte alla risoluzione delle crisi bancarie (c.d. "resolution Authorities", di seguito le "Autorità di Risoluzione") possono adottare per la risoluzione di una banca in dissesto ovvero a rischio di dissesto. Ciò al fine di garantire la continuità delle funzioni essenziali dell'ente, riducendo al minimo l'impatto del dissesto sull'economia e sul sistema finanziario nonché i costi per i contribuenti ed assicurando che gli azionisti sostengano le perdite per primi e che i creditori le sostengano dopo gli azionisti, purché nessun creditore subisca perdite superiori a quelle che avrebbe subito se la banca fosse stata liquidata con procedura ordinaria di insolvenza

Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità di Risoluzione è previsto il summenzionato strumento del "bail-in" ossia il potere di riduzione, con possibilità di

azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale delle obbligazioni. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli Obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in capitale il proprio investimento, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.

Inoltre, le Autorità di Risoluzione avranno il potere di cancellare le obbligazioni e modificare la scadenza delle obbligazioni, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

Nell'applicazione dello strumento del "bail in", le Autorità di Risoluzione dovranno tenere conto della seguente gerarchia:

1) innanzitutto si dovrà procedere alla riduzione, fino alla concorrenza delle perdite, secondo l'ordine indicato:

- degli strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (c.d. Common equity Tier 1);
- degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. Additional Tier 1 Instruments);
- degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. Tier 2 Instruments) ivi incluse le obbligazioni subordinate;
- dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e dagli strumenti di classe 2;
- dei debiti chirografari di secondo livello (obbligazioni senior non-preferred);
- delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (senior);

2) una volta assorbite le perdite, o in assenza di perdite, si procederà alla conversione in azioni computabili nel capitale primario, secondo l'ordine indicato:

- degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. Additional Tier 1 Instruments);
- degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. Tier 2 Instruments) ivi incluse le obbligazioni subordinate;
- dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e dagli strumenti di classe 2;
- dei debiti chirografari di secondo livello (obbligazioni senior non-preferred);
- delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (senior).

Nell'ambito della classe delle "restanti passività" il "bail-in" riguarderà, prima le obbligazioni senior e poi i depositi (per la parte eccedente l'importo di € 100.000 per depositante) di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese, i medesimi depositi di cui sopra effettuati presso succursali extracomunitarie dell'Emittente nonché, successivamente al 1° gennaio 2019, tutti gli altri depositi presso la Banca, sempre per la parte eccedente l'importo di € 100.000 per depositante (cfr. al riguardo i paragrafi 4.5 "Ranking delle Obbligazioni" e 4.6 "Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio" della Sezione 6 – Nota Informativa

Non rientrano, invece, nelle "restanti passività" e restano pertanto escluse dall'ambito di applicazione del "bail-in" alcune categorie di passività indicate dalla normativa, tra cui i depositi fino a € 100.000 per depositante (c.d. "depositi protetti") e le "passività garantite" definite dall'art. 1 del citato D. Lgs. N. 180 del 16 novembre 2015 come "passività per la quale il diritto del creditore al pagamento o ad altra forma di adempimento è garantito da privilegio, pegno o ipoteca, o da contratti di garanzia con trasferimento del titolo in proprietà o con costituzione di garanzia reale, comprese le passività derivanti da operazioni di vendita con patto di riacquisto", comprendenti, ai sensi dell'art. 49 del citato D. Lgs. N. 180, anche le obbligazioni bancarie garantite di cui all'art. 7 bis L. n. 130/99. Lo strumento sopra descritto del "bail-in" potrà essere applicato sia individualmente che in combinazione con gli altri strumenti di risoluzione previsti dalla normativa di recepimento quali:

- i. cessione di beni e rapporti giuridici ad un soggetto terzo;
- ii. cessione di beni e rapporti giuridici ad un ente-ponte

iii. cessione di beni e rapporti giuridici a una società veicolo per la gestione dell'attività.

Inoltre, sostegni finanziari pubblici a favore di una banca in crisi potranno essere concessi solo dopo che siano stati applicati gli strumenti di risoluzione sopra descritti e qualora sussistano i presupposti previsti a livello europeo dalla disciplina degli aiuti di Stato.

Fatto salvo quanto sopra, in circostanze eccezionali, quando è applicato lo strumento del "bail-in", l'Autorità di Risoluzione potrà escludere, in tutto o in parte, talune passività dall'applicazione del "bail-in" (art. 49 comma 2 del Decreto Legislativo n. 180 del 16 novembre 2015). Pertanto, nel caso in cui sia disposta l'esclusione dal "bail-in" di alcune passività, sussiste il rischio che le perdite che tali passività avrebbero dovuto assorbire siano trasferite ai titolari delle altre passività soggette a "bail-in" mediante la loro riduzione o conversione in capitale.

1.1.12 Rischio relativo alla fiscalità differita

La fiscalità differita attiva e passiva è rilevata in bilancio in base al principio contabile internazionale IAS 12.

La Legge 214/2011 ha previsto la trasformazione in credito d'imposta delle imposte differite attive (DTA) riferite a svalutazioni e perdite su crediti, nonché di quelle relative al valore degli avviamenti e di talune altre attività immateriali (c.d. "DTA Trasformabili") nel caso in cui la società (alla quale dette DTA Trasformabili pertengano) rilevi nel proprio bilancio individuale una perdita d'esercizio. La trasformazione in credito d'imposta opera con riferimento alle DTA Trasformabili iscritte nel bilancio (della suddetta società) in cui si rileva la perdita civilistica e per una frazione delle stesse pari al rapporto tra l'ammontare della perdita e il patrimonio netto della società stessa.

La Legge 214/2011 ha previsto, inoltre, la trasformazione delle DTA Trasformabili anche in presenza di una perdita fiscale, su base individuale; in tale circostanza, la trasformazione opera sulle DTA Trasformabili iscritte in bilancio a fronte della perdita fiscale limitatamente alla quota della perdita fiscale medesima generata dalla deduzione delle componenti di reddito negative sopra descritte (svalutazioni e perdite su crediti, avviamenti e altre attività immateriali). Nel contesto normativo attuale, quindi, il recupero delle DTA Trasformabili risulta normativamente garantito anche nel caso in cui non si dovessero generare adeguati redditi imponibili futuri in grado di assorbire ordinariamente le deduzioni corrispondenti alle DTA Trasformabili iscritte. La disciplina fiscale introdotta dalla Legge 214/2011, come affermato nel Documento Banca d'Italia/CONSOB/ISVAP (attuale IVASS) "Trattamento contabile delle imposte anticipate derivante dalla Legge 214/2011" n. 5 del 15 maggio 2012, nel conferire "certezza" al recupero delle DTA Trasformabili, incide in particolare sul test di sostenibilità/recuperabilità previsto dal principio contabile IAS12, rendendolo, di fatto, sempre automaticamente soddisfatto con riferimento a questa particolare categoria di attività fiscali differite. Anche la normativa regolamentare prevede un trattamento più favorevole per le DTA Trasformabili rispetto alle altre tipologie di DTA; le prime infatti, ai fini dei requisiti di adeguatezza patrimoniale cui è soggetto l'Emittente, non sono incluse tra le deduzioni dai Fondi Propri come le altre DTA e contribuiscono alla determinazione delle Attività Ponderate per il Rischio (RWA) con una ponderazione del 100%.

Con specifico riferimento alle DTA Trasformabili ai sensi della Legge 214/2011, si segnala che il Decreto Legge n. 59/2016, convertito in legge in data 30 giugno 2016, ha previsto, fra l'altro, disposizioni in materia di imposte differite attive in base alle quali le società interessate dalla disciplina delle DTA Trasformabili potranno continuare ad applicare le norme vigenti in materia di conversione in crediti d'imposta delle attività per imposte anticipate (appunto, delle DTA Trasformabili) a condizione che esercitino apposita opzione irrevocabile e versino un canone annuo da corrispondere con riferimento a ciascuno degli esercizi a partire dal 2015 e successivamente, se ne ricorreranno annualmente i presupposti, fino al 2029. Come chiarito nel comunicato stampa del Consiglio dei Ministri del 29 aprile 2016, tale norma è volta a superare i dubbi sollevati dalla Commissione Europea sull'esistenza di componenti di aiuto di Stato nel quadro normativo attuale relativo a talune attività per imposte differite e alla loro

conversione in crediti d'imposta. Tale canone, che è per legge deducibile ai fini delle imposte dirette, è risultato nullo per il Gruppo La Cassa in quanto la base imponibile era negativa; si è pertanto provveduto ad esercitare l'opzione tramite apposita Comunicazione inviata alla Direzione Regionale dell'Emilia Romagna entro il 31 luglio 2016, come previsto dalla Circolare n.32/E dell'Agenzia delle Entrate emessa il 22 luglio 2016.

Per effetto delle disposizioni introdotte dal D.L. n. 83/2015 (convertito dalla Legge 6 agosto 2015 n. 132), l'ammontare delle DTA Trasformabili non potrà più incrementarsi in futuro; si segnala altresì che, per gli esercizi successivi al 2015, la deducibilità immediata delle svalutazioni e perdite su crediti determinerà un maggior allineamento della base imponibile IRES ed IRAP ai risultati di bilancio e, conseguentemente, minori imponibili fiscali.

1.1.13 Rischio connesso alla raccolta, conservazione e trattamento dei dati personali

L'attività svolta dalla Banca di Imola S.p.A. è soggetta all'applicazione della normativa sulla protezione, raccolta e trattamento dei dati personali nelle giurisdizioni in cui lo stesso opera.

L'Emittente ha adeguato le proprie procedure interne a quanto previsto dal Regolamento Europeo 679/2016 nonché al Dlgs n. 101/2018 alle diverse normative applicabili e ha adottato gli accorgimenti tecnici necessari per conformarsi alle disposizioni di legge vigenti in materia di accesso e trattamento dei dati bancari (tra cui, in particolare, il provvedimento n. 192/2011 emesso dall'Autorità Garante per la Protezione dei Dati Personali).

L'Emittente comunque esposto al rischio che i dati siano danneggiati o perduti, ovvero sottratti, divulgati o trattati per finalità diverse da quelle autorizzate dalla clientela, anche ad opera di soggetti non autorizzati (sia terzi sia dipendenti dell'Emittente).

L'eventuale distruzione, danneggiamento o perdita dei dati della clientela, così come la loro sottrazione, il loro trattamento non autorizzato o la loro divulgazione, avrebbero un impatto negativo sull'attività dell'Emittente, anche in termini reputazionali, e potrebbero comportare l'irrogazione da parte delle autorità competenti di sanzioni, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

1.1.14 Rischio connesso all'andamento del mercato immobiliare

La Banca di Imola S.p.A. è esposta al rischio del settore immobiliare, sia per effetto degli investimenti direttamente detenuti in immobili di proprietà, sia per effetto dei finanziamenti concessi a società operanti nel settore immobiliare, i cui cash-flow sono generati prevalentemente dalla locazione o dalla vendita di immobili (commercial real estate), nonché per effetto dell'attività di concessione a privati di mutui assistiti da garanzie reali rappresentate da immobili.

Un eventuale peggioramento del mercato immobiliare (già caratterizzato negli ultimi anni da una flessione dei prezzi di mercato) potrebbe determinare la necessità da parte dell'Emittente di apportare impairment sugli investimenti immobiliari di proprietà ad un valore superiore rispetto al valore recuperabile, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

1.1.15 Rischio connesso alle metodologie di monitoraggio dei rischi e loro valutazioni

La Banca di Imola S.p.A. dispone di una struttura organizzativa, di processi aziendali, di risorse umane e di competenze per l'identificazione, il monitoraggio, il controllo e la gestione dei diversi rischi che ne caratterizzano l'attività e a tal fine sviluppa specifiche politiche e procedure.

La divisione Risk Management del Gruppo La Cassa di Ravenna presidia e controlla i diversi rischi a livello di Gruppo e garantisce l'indirizzo strategico e la definizione delle politiche di gestione del rischio implementate, localmente, dalle strutture di Risk Management delle entità del Gruppo. Alcune delle metodologie utilizzate per monitorare e gestire tali rischi comportano l'osservazione dell'andamento storico del mercato e l'utilizzo di modelli statistici

per l'identificazione, il monitoraggio, il controllo e la gestione dei rischi.
L'Emittente utilizza modelli standard per la misurazione dei rischi di credito sia di quelli di mercato e operativi.

1.1.16 Rischio relativo alla gestione dei sistemi informatici

L'operatività della Banca di Imola S.p.A. dipende, tra l'altro, dal corretto e adeguato funzionamento dei sistemi di natura informatica di cui l'Emittente si avvale (attualmente in outsourcing al CSE Scarl di S. Lazzaro di Savena BO), nonché dalla loro continua manutenzione e dal loro costante aggiornamento.

L'Emittente ha investito sempre più energie e risorse per potenziare i propri sistemi informatici, attualmente svolti integralmente da un outsourcer esterno, il centro servizi C.S.E. Scarl – S.Lazzaro di Savena, e migliorare i sistemi di difesa e i monitoraggi. Permangono tuttavia possibili rischi legati all'affidabilità del sistema (disaster recovery), alla qualità e integrità dei dati gestiti e alle minacce a cui sono sottoposti i sistemi informatici, nonché rischi fisiologici legati alla gestione dei cambiamenti sul software ("change management"), il cui verificarsi potrebbe avere degli effettivi negativi sull'operatività dell'Emittente, nonché sulla propria situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

1.1.17 Rischi connessi al virus COVID-19 (c.d. Coronavirus)

L'epidemia Covid-19 sta esercitando un impatto negativo su imprese e famiglie in tutto il mondo non solo in termini sanitari e di vite umane, ma anche per via degli effetti sull'attività economica e sull'occupazione.

Il Governo Italiano e quello di Paesi europei ed extra-europei hanno messo in atto misure straordinarie per limitare la diffusione del Coronavirus, dichiarato "pandemia" dall'Organizzazione Mondiale della Sanità l'11 marzo 2020 e hanno emanato diversi interventi legislativi in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19. Queste misure straordinarie, volte a minimizzare i potenziali effetti avversi della diffusione dell'epidemia, hanno naturalmente influenzato negativamente le attività economiche, e potrebbero avere ricadute negative sulla solidità economica attuale e futura di alcune realtà nazionali. Gli effetti della pandemia hanno investito l'attività produttiva in tutti i Paesi: il Fondo Monetario Internazionale ha rivisto al ribasso la crescita mondiale dell'anno 2020 di oltre 6 punti percentuali e secondo valutazioni della Banca d'Italia il commercio internazionale potrebbe ridursi di oltre il 10%. I tempi di recupero dipenderanno in primo luogo dall'evoluzione del contagio, ma un ruolo essenziale avrà l'efficacia delle politiche di sostegno. In questo panorama il Gruppo Bancario La Cassa di Ravenna ha tra l'altro: realizzato interventi per contenere il rischio di contagio con il primario obiettivo di garantire la salute dei propri Clienti e del proprio Personale, rafforzando i presidi igienico-sanitari e assicurando la piena continuità aziendale continuando a svolgere la propria attività in favore della clientela, dando piena e tempestiva attuazione a tutti i provvedimenti adottati dal Governo. Alla luce degli eventi in continuo aggiornamento e altamente imprevedibili (in primis l'incertezza circa la durata dell'epidemia), alla data del presente documento non è possibile quantificare gli effetti complessivi del rischio connesso alla diffusione del Coronavirus.

1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

1.1.1 Fattori di rischio relativi alle Azioni

L'acquisto di azioni comporta la piena consapevolezza da parte del richiedente circa le caratteristiche proprie del tipo di titolo e della società emittente il titolo stesso.

In particolare acquistando le azioni, l'investitore diventa Socio della Banca partecipando per intero al rischio economico della medesima.

Le azioni attribuiscono al possessore specifici diritti: diritti amministrativi (ad es. diritto di voto,

diritto di recesso, diritto di opzione) e diritti economico-patrimoniali (ad es. diritto al dividendo e diritto alla partecipazione all'eventuale residuo attivo in caso di liquidazione).

Chi investe in titoli azionari acquisisce il diritto a percepire l'eventuale dividendo che l'Assemblea dei Soci delibera di distribuire, ottenendo un rendimento che è di solito connesso all'andamento economico della Società Emittente.

L'investitore è esposto anche al rischio che l'Emittente non distribuisca alcun dividendo.

Le azioni incorporano il Rischio Prezzo, giacché, non essendo previsti data di scadenza e valore di rimborso, il ritorno economico è determinato, oltre che dai dividendi percepiti, dalla differenza tra il prezzo di vendita dei titoli e il prezzo a cui erano stati acquistati.

L'acquisto di azioni della Banca presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in azioni "illiquide".

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 dell'Emittente essendo "strumenti finanziari illiquidi" rappresentativi del capitale sociale dello stesso;
- il valore economico delle Azioni, al pari di un qualsiasi altro strumento rappresentativo di capitale di rischio dell'Emittente, dipende, tra l'altro, dalla consistenza del patrimonio dell'Emittente e dalle valutazioni circa le sue prospettive di utili futuri, per cui non vi è alcuna certezza che il valore economico delle Azioni in futuro possa essere superiore al prezzo di acquisto.

1.1.2 Rischio di liquidità connesso alle Azioni

L'acquisto delle azioni della Banca implica l'assunzione tipica dei rischi finanziari connessi ad un investimento in azioni "illiquide".

Gli Azionisti potrebbero incontrare difficoltà ove vogliano vendere, in tutto o anche solo in parte, le proprie Azioni. Per essi potrebbe, infatti, essere impossibile o difficile poter vendere le Azioni o poter ottenere, in caso di vendita, un valore uguale o superiore al valore dell'investimento originariamente effettuato.

La Banca di Imola S.p.A non può effettuare operazioni di acquisto in contropartita diretta delle proprie azioni

Il cliente può utilizzare la facoltà di inserire ordini a revoca con validità temporale di durata massima di 60 giorni di calendario, coincidente con un giorno di asta. Esiste pertanto il rischio che per tale periodo il cliente non veda soddisfatta la propria richiesta di acquistare o vendere le azioni e pertanto debba mantenere una adeguata disponibilità liquida per regolare l'acquisto oppure non poter disporre della liquidità per la non esecuzione dell'ordine di vendita.

Il cliente può in qualsiasi momento revocare l'ordine impartito.

1.1.3 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse

La Banca comunica che nella negoziazione delle proprie azioni, pur non svolgendo un'operatività in contropartita diretta, ma unicamente l'attività di ricezione e trasmissione di ordini, può avere direttamente o indirettamente un interesse in conflitto, anche derivante da rapporti di Gruppo, dalla prestazione congiunta di più servizi o da altri rapporti di affari propri o di società del Gruppo.

2 OPERATIVITA' SULLE AZIONI

2.1 ORARIO E OPERATORI

Le negoziazioni delle azioni della Banca di Imola Sp.A. nel Mercato Hi-Mtf Order Driven segmento azionario si svolgono attraverso una fase di asta settimanale.

L'orario di tale fase è stabilito, nella giornata del venerdì, dalle ore 11:46 alle ore 12:00.

Dalle ore 9:00 alle ore 17:30, per le giornate dal lunedì al giovedì, e dalle ore 9:00 alle ore 11:45 per la giornata del venerdì, è prevista una fase di pre-asta nella quale possono essere immessi gli ordini.

Nel caso l'asta settimanale, fissata nella giornata del venerdì, coincida con una festività prevista dal calendario di negoziazione del segmento del mercato, la fase d'asta viene anticipata al precedente giorno lavorativo nel quale, pertanto, la fase di pre-asta avrà luogo dalle ore 9:00 alle ore 11:45.

Hi-Mtf Sim S.p.A. può stabilire orari di negoziazione difformi da quanto sopra indicato per specifiche giornate di negoziazione dandone comunicazione con ragionevole anticipo sul sito internet di Hi-Mtf Sim S.p.A. (www.himtf.com).

Sono operatori autorizzati tutti i soggetti abilitati ad operare in procedura titoli e che provvedono a raccogliere gli ordini di compravendita dei clienti esclusivamente presso le Filiali delle banche del Gruppo, attraverso la sottoscrizione dell'apposito modulo in duplice copia (copia banca, copia cliente) nel quale vengono necessariamente riportati: data e orario dell'ordine, dati del cliente (cognome, nome, dossier titoli, conto corrente), segno (acquisto/vendita), quantità, prezzo, durata di validità dell'ordine (data dopo la quale l'ordine è inefficace).

Per gli ordini di acquisto inseriti presso le Filiali delle Banche del Gruppo è condizione essenziale la sottoscrizione di uno specifico modulo (TIT1478) col quale si dichiara che la liquidità disponibile è preconstituita con fondi propri.

La Banca nella ricezione e trasmissione degli ordini di proprie azioni si limita a trasmettere unicamente gli ordini della clientela all'Aderente Diretto, un intermediario terzo ed indipendente, attualmente Banca Akros SpA –Banca di Investimento del Gruppo Banco BPM, non ponendosi in contropartita diretta con il cliente stesso e non intervenendo in alcun modo nella formazione del prezzo.

Nel mercato Hi-Mtf possono pervenire ordini di compravendita anche da intermediari diversi dalle Banche del Gruppo Bancario La Cassa di Ravenna.

2.2 FUNZIONAMENTO E INFORMAZIONE SUI PREZZI

Gli Ordini possono essere immessi esclusivamente "a prezzo limitato" e definito ed indicato in autonomia dal cliente.

Gli Ordini possono essere specificati con le seguenti modalità di esecuzione:

"valido solo asta": l'Ordine può essere inserito solo il giorno d'asta e viene eseguito, anche parzialmente, per le quantità disponibili ed al Prezzo d'asta; l'eventuale saldo residuo viene cancellato al termine dell'asta;

"valida sino a data": l'Ordine viene eseguito, anche parzialmente, per le quantità disponibili ed al Prezzo d'asta; l'eventuale saldo residuo rimane sul book fino alla sua completa esecuzione, ovvero per un periodo non superiore alla data indicata e/o fino a revoca da parte dell'Aderente Diretto. L'Ordine immesso con modalità "valida sino a data" dovrà avere come data termine validità un giorno d'asta, che non potrà comunque essere successivo a 60 giorni calcolati a partire dalla data di inserimento dell'ordine.

Hi-Mtf Sim S.p.A. rifiuta automaticamente l'immissione di Ordini che:

- a) presentano prezzi non coerenti con i Tick di negoziazione;
- b) propongono quantità, che non siano uguali o multiple dei lotti di negoziazione.

Hi-Mtf Sim S.p.A. rifiuta automaticamente Ordini con modalità "valida sino a data" immessi nella fase d'asta relativa ad azioni e altri titoli di capitale di rischio che non abbiano come data scadenza un giorno d'asta, oppure che abbiano come data scadenza un giorno d'asta successivo, rispetto alla data di inserimento dell'ordine, di oltre 60 giorni.

Ai fini del controllo automatico della regolarità delle contrattazioni, sono stabiliti i seguenti limiti di variazione di prezzo degli Ordini:

Limiti di inserimento degli ordini: limite massimo di variazione del prezzo di inserimento degli ordini rispetto al Prezzo di riferimento. Gli Ordini immessi al di fuori di tali limiti sono automaticamente rifiutati.

Limiti di validazione del Prezzo teorico d'asta: limite massimo di variazione del Prezzo teorico d'asta rispetto al Prezzo di riferimento. Non sarà validato il Prezzo teorico d'asta che non rispetti tale limite e, conseguentemente, non saranno conclusi contratti.

I Limiti di inserimento degli ordini e di validazione del Prezzo teorico d'asta sono definiti come percentuali del Prezzo di riferimento. Hi-Mtf pubblica tali limiti sul sito internet (www.himtf.com) e si riserva la facoltà di modificarli dandone opportuna comunicazione.

In fase di avvio delle negoziazioni relative ad uno strumento finanziario, l'Emittente comunica al Mercato per il tramite dell'Aderente Diretto i predetti limiti, scelti all'interno di un intervallo stabilito da Hi-Mtf.

In particolare l'Emittente comunica al Mercato, sia i limiti validi per l'avvio delle negoziazioni, sia i limiti validi per i successivi eventuali ampliamenti nel corso dei Periodi intermedi di osservazione.

Successivamente alla data di avvio delle negoziazioni, ovvero alla data di inizio di un Periodo di osservazione, i limiti di cui sopra possono variare secondo quanto previsto dal Regolamento del Mercato consultabile sul sito internet www.himtf.com.

Il Prezzo d'asta di uno strumento finanziario è il prezzo al quale vengono conclusi i contratti nella fase d'asta della giornata di negoziazione.

Il Prezzo d'asta è pubblicato sul sito internet di Hi-Mtf Sim S.p.A. (www.himtf.com).

Il Prezzo d'asta non coincide necessariamente con il prezzo di Riferimento dello strumento finanziario.

Il Prezzo teorico d'asta è determinato come segue:

- 1) Il Prezzo teorico d'asta è il prezzo al quale è negoziabile il maggior quantitativo di strumenti finanziari;
- 2) A parità di quantità negoziabili a prezzi diversi, il Prezzo teorico d'asta è il prezzo che produce il minor sbilancio (quantitativo non incrociabile di titoli corrispondenti alle proposte di negoziazione aventi prezzi uguali o migliori rispetto al prezzo di conclusione dei contratti);
- 3) A parità di quantità negoziabili a prezzi diversi con identico sbilancio, il Prezzo teorico d'asta è il prezzo più prossimo all'ultimo Prezzo di riferimento;
- 4) A parità di quantità negoziabili a prezzi diversi con identico sbilancio e con prezzi equidistanti dall'ultimo Prezzo di riferimento, il Prezzo teorico d'asta è il prezzo maggiore tra i due equidistanti.

La Banca provvede a rendere disponibile, per quanto occorrer possa, presso i locali delle proprie Filiali e sul proprio sito internet www.bancadiimola.it, un "Avviso al Pubblico" contenente l'indicazione dell'ultimo prezzo d'asta registrato sul mercato Hi-Mtf, oltre ad un'indicazione dei prezzi e delle quantità scambiate negli ultimi sei mesi.

Nello stesso sito internet, inoltre, viene esposta la rilevazione storica mensile del prezzo scambiato puntuale dell'azione a fine mese dall'anno 1993 alla data corrente.

Tutti i prezzi presi a riferimento prima del 1° aprile 2017 sono limitati esclusivamente a quelli eseguiti dall'intermediario terzo qualificato esterno (Banca IMI SpA).

2.2.1 Inserimento, modifica e annullo delle singole proposte

Gli ordini di acquisto/vendita vengono inseriti, da parte degli operatori autorizzati delle Banche del Gruppo sulla nuova piattaforma di negoziazione, tramite intermediario autorizzato, negli orari di apertura del mercato dalle ore 9:00 alle ore 17.30 nelle giornate da lunedì a giovedì e dalle ore 9:00 alle ore 11.30 nella giornata di venerdì (salvo che si tratti di giornate in cui il mercato è chiuso).

Gli ordini inseriti mantengono la priorità temporale di conferimento, non sono modificabili ma unicamente revocabili. La revoca di ciascun ordine avviene attraverso lo storno/annullo del vecchio ordine e la nuova immissione di un nuovo eventuale ordine con conseguente contestuale perdita della priorità temporale del precedente ordine.

Tutte le proposte, se non diversamente espresso, si considerano valide sino ad esecuzione o

alla data di fine validità della disposizione impartita.

E' possibile anche inserire ordini a revoca, con validità massima di 60 giorni come specificato nel precedente punto 2.2.

Agli ordini inseriti, qualora eseguiti, vengono applicate le commissioni di negoziazione (7 per mille con un minimo di € 15,50) e le spese di esecuzione (€ 5,16) come indicato anche nel Foglio Informativo e comunque secondo quanto previsto dalle condizioni concordate tra il cliente e la Banca.

Nessuna spesa e/o commissione viene applicata per revoca/annullo o in caso di mancato eseguito dell'ordine.

Gli ordini di acquisto impartiti dai clienti sono validi esclusivamente in presenza di una valida profilatura Mifid del cliente, ottenuta con la completa e puntuale compilazione del questionario Mifid, al fine di valutare preventivamente l'appropriatezza dello strumento finanziario (azioni) nei confronti del profilo di rischio del cliente che ha impartito l'ordine di acquisto.

In ottemperanza della Policy sui conflitti di Interesse, disponibile su richiesta presso ogni filiale della Banca di Imola SpA e presente sul sito internet della banca all'indirizzo www.bancadiimola.it, il cliente viene preventivamente informato e nell'ordine viene evidenziata la presenza della situazione di conflitto di interesse dell'operazione, che il cliente deve sottoscrivere.

2.2.2 Conferma al cliente dell'esecuzione dell'ordine

Le operazioni eseguite vengono regolate con valuta il secondo giorno lavorativo successivo alla data di esecuzione, per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno previsto come tale dal calendario TARGET, ossia qualsiasi giorno in cui è funzionante il sistema TARGET.

Per ogni operazione eseguita, sia di acquisto sia di vendita, la Banca fornisce prontamente al cliente, su supporto duraturo, le informazioni essenziali riguardanti l'esecuzione dell'ordine, come indicato nel Regolamento Intermediari CONSOB.

Nel caso di un cliente al dettaglio, la Banca invia al cliente un avviso su supporto duraturo che confermi l'esecuzione dell'ordine quanto prima fornendo, come previsto dal contratto, una nota informativa nella quale sono distintamente riportate le seguenti informazioni:

- a) l'identificativo dell'intermediario che compie la comunicazione;
- b) il nome o altro elemento di designazione del cliente;
- c) il giorno di esecuzione;
- d) l'orario di esecuzione;
- e) la tipologia dell'ordine (ordine con limite di prezzo, ordine al prezzo di mercato o altro tipo specifico di ordine);
- f) l'identificativo della sede di esecuzione;
- g) l'identificativo dello strumento;
- h) l'indicazione acquisto/vendita;
- i) la natura dell'ordine, in caso non si tratti di acquisto/vendita;
- j) il quantitativo;
- k) il prezzo unitario;
- l) il corrispettivo totale;
- m) la somma totale delle commissioni e delle spese applicate;
- n) le responsabilità del cliente in relazione al regolamento dell'operazione, compreso il termine per il pagamento o la consegna nonché i dettagli del conto rilevanti, qualora tali responsabilità e dettagli non siano stati notificati in precedenza al cliente.

2.2.3 Certificati azionari

Le azioni della BANCA DI IMOLA SpA sono titoli dematerializzati in gestione accentrata presso MONTE TITOLI SpA

2.2.4 Divieto di prestiti e garanzie per l'acquisto di azioni proprie (art. 2358 Cod. Civ.)

Ai sensi dell'articolo 2358 Cod.Civ., la Banca non accorda prestiti, né fornisce garanzie per l'acquisto o la sottoscrizione delle proprie azioni come da modulistica firmata all'atto dell'acquisto.

La Banca di Imola non può, neppure per tramite di società fiduciaria, o per interposta persona, accettare in garanzia azioni proprie e/o delle Banche del Gruppo Bancario La Cassa di Ravenna.

3 SERVIZI STRUMENTALI ALLE NEGOZIAZIONI

3.1 Informazioni sulla negoziazione delle azioni

Hi-Mtf Sim S.p.A. al fine di agevolare qualsiasi decisione di investimento e disinvestimento assicura la diffusione di tutte le informazioni riguardanti le condizioni di negoziazione e le principali operazioni effettuate sul Mercato Order Driven.

Hi-Mtf Sim S.p.A. rende pubbliche, sul sito internet di www.himtf.com, per ciascuno strumento finanziario le seguenti informazioni:

- con un ritardo massimo di 15 minuti:

- a) Book di Negoziazione anonimo per livello di prezzi (fino a 5);
- b) il prezzo, la quantità, la data e l'ora dell'ultimo contratto concluso;
- c) gli Ordini (quantità e prezzo) in acquisto e in vendita;
- d) il Prezzo teorico d'asta, in fase di pre-asta;
- e) scheda informativa relativa ad ogni strumento finanziario ammesso alle negoziazioni sul Mercato Order Driven
- f).

- entro l'inizio della giornata successiva di negoziazione, per ciascuno strumento finanziario trattato e con riferimento alla precedente asta settimanale di negoziazione, vengono pubblicati:

- a) il numero di contratti conclusi;
- b) le quantità e il controvalore complessivamente scambiati;
- c) il prezzo dell'ultimo contratto concluso per ogni strumento finanziario;
- d) il prezzo minimo e il prezzo massimo delle negoziazioni eseguite;
- e) il Prezzo medio ponderato.
- f) i dati relativi al periodo intermedio in corso, come il prezzo, il numero dei contratti, la quantità, il controvalore e la quantità progressiva

3.2 Scheda Informativa

Hi-Mtf Sim S.p.A. mette a disposizione del pubblico una scheda informativa che contiene dati ed informazioni relativi all'emittente e/o allo strumento finanziario ammesso alla negoziazione sul Mercato e rappresenta uno strumento a disposizione dell'investitore finalizzato ad assumere scelte d'investimento informate.

La compilazione della Scheda informativa contiene le informazioni propedeutiche a facilitare l'investitore nella comprensione delle principali caratteristiche finanziarie dello strumento finanziario, unitamente alla rappresentazione degli eventuali principali conflitti d'interesse intercorrenti tra l'Emittente, l'Aderente Diretto, e Hi-Mtf Sim S.p.A..

4 MONITORAGGIO

La Banca monitora in via continuativa l'efficacia del proprio processo di Trasmissione degli ordini, in modo da identificare e, se del caso, correggere eventuali carenze riscontrate.

L'Ufficio Revisione Interna controlla e vigila sull'operatività della trattazione delle azioni emesse dalla Banca.

5 GLOSSARIO

Aderente Diretto

Il Soggetto partecipante autorizzato che aderisce al segmento “Order Driven” del Mercato e tramita operazioni (Ordini) per la negoziazione in conto terzi.

Ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Indica l’ammissione di uno strumento finanziario alla negoziazione sul segmento “Order Driven” del Mercato.

Asta a chiamata

Fase che prevede la conclusione delle negoziazioni attraverso l’abbinamento automatico degli Ordini al Prezzo teorico d’asta.

Azione

Strumento finanziario rappresentativo di una frazione del capitale sociale di una impresa.

Book o Book di negoziazione

Costituisce l’insieme delle proposte di negoziazione presenti sul mercato e relative ad uno strumento finanziario, con indicazione delle loro caratteristiche.

Calendario di negoziazione

L’insieme dei giorni in cui sono ammesse le negoziazioni sul segmento “Order Driven” del Mercato.

Calendario di liquidazione

L’insieme dei giorni in cui è possibile regolare le operazioni concluse sul segmento “Order Driven” del Mercato.

Capitalizzazione di borsa

Rappresenta il prodotto tra il numero di azioni in circolazione e il loro Prezzo di riferimento.

Consob

La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.

Controparti Qualificate

Indica i soggetti di cui all’art. 58 del Regolamento Intermediari adottato dalla Consob con delibera n. 16190 del 29 ottobre 2007 e successive modifiche e integrazioni ai quali non si applicano le regole di condotta di cui agli articoli da 27 a 56, ad eccezione del comma 2 dell’articolo 49 del Regolamento Intermediari. In alternativa, indica i soggetti di cui all’articolo 24, par. 2, della direttiva 2004/39/CE.

Giorno di mercato aperto

Indica un giorno in cui il segmento “Order Driven” del Mercato è aperto.

Hi-Mtf Sim S.p.A. (Hi-Mtf Sim)

La Società che organizza e gestisce il Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf.

Intermediario Incaricato

Il soggetto partecipante, Aderente Diretto al Mercato, abilitato ad immettere proposte in vendita al prezzo fisso d’offerta sia in fase di negoziazione continua, sia in fase di asta.

Limiti di inserimento ordini

Limite massimo di variazione del prezzo di inserimento degli Ordini rispetto al Prezzo di riferimento.

Limiti di validazione del Prezzo teorico d’asta

Limite massimo di variazione del Prezzo teorico d’asta rispetto al Prezzo di riferimento.

Lotto di negoziazione

La quantità minima negoziabile sul segmento “Order Driven” del Mercato per ogni strumento finanziario.

Mercato Hi-MTF

Il Sistema di Scambi Multilaterale gestito da Hi-Mtf Sim S.p.A.

Mercato Regolamentato

Un mercato regolamentato come definito dalla normativa comunitaria e nazionale di riferimento.

Negoziazione continua

Modalità di negoziazione in cui la conclusione dei contratti avviene, per le quantità disponibili, mediante abbinamento automatico degli Ordini presenti sul Mercato aventi segno contrario.

Orari e fasi di Mercato

Indica quelli adottati dal segmento "Order Driven" del Mercato

Ordine

La proposta di negoziazione immessa nel segmento "Order Driven" del Mercato da un Aderente Diretto, contenente tutti i dati necessari per la negoziazione e la visualizzazione sul book di negoziazione.

Periodo di controllo

Il Periodo di controllo segue il Periodo di riferimento nel caso in cui alla fine di quest'ultimo non sia stata raggiunta la Soglia di liquidità. Il Periodo di controllo ha durata di 6 mesi ed all'interno dello stesso si misura la consistenza degli scambi al fine della determinazione del Prezzo di riferimento.

Periodi intermedi di controllo

Il Periodo di controllo è suddiviso in Periodi intermedi di controllo della durata di 2 mesi ciascuno, all'interno dei quali si misura la consistenza degli scambi al fine di determinare un eventuale allargamento dei Limiti di inserimento degli ordini e validazione del Prezzo teorico d'asta così da facilitare l'incontro tra domanda e offerta.

Periodo di osservazione

Il Periodo di osservazione è un arco temporale di 12 mesi all'interno del quale si misura la consistenza degli scambi al fine della determinazione del Prezzo di riferimento.

Periodi intermedi di osservazione

Il Periodo di osservazione è suddiviso in sei Periodi intermedi di osservazione della durata di 2 mesi ciascuno, all'interno dei quali si misura la consistenza degli scambi al fine di determinare un eventuale allargamento dei Limiti di inserimento degli ordini e Validazione del Prezzo teorico d'asta così da facilitare l'incontro tra domanda e offerta.

Post-Trading

L'insieme delle attività che avvengono successivamente al perfezionamento dei contratti sul segmento "Order Driven" del Mercato.

Prezzo d'asta

Il Prezzo d'asta di uno strumento finanziario è il prezzo al quale vengono conclusi i contratti nella fase d'asta della giornata di negoziazione.

Prezzo di riferimento

Il Prezzo di riferimento è definito come il prezzo sul quale sono applicati i Limiti di inserimento degli ordini e validazione del Prezzo teorico d'asta.

Prezzo di avvio delle negoziazioni

Hi-Mtf chiederà all'Aderente Diretto, in fase di avvio delle negoziazioni il Prezzo di avvio delle negoziazioni dello Strumento Finanziario, la cui significatività dovrà risultare dalla documentazione ufficiale recente, e comunque redatto non oltre i 6 mesi dalla data di inizio delle negoziazioni.

Prezzo medio ponderato

Il Prezzo medio ponderato di uno strumento finanziario è pari alla media ponderata dei contratti conclusi nel corso della giornata, sia nella fase di "negoziazione continua" che nella "fase d'asta". Qualora nel corso della giornata non si siano concluse negoziazioni su un determinato strumento finanziario, il relativo Prezzo medio ponderato è pari al Prezzo medio ponderato dell'ultima giornata in cui si sono concluse negoziazioni.

Prezzo teorico d'asta

Il Prezzo teorico d'asta è il prezzo al quale è negoziabile il maggior quantitativo di strumenti finanziari.

Priorità temporale

Il principio mediante il quale, a parità di condizioni di prezzo, viene eseguita la proposta di negoziazione immessa per prima sul book di negoziazione.

Proposta limitata o proposta con limite di prezzo

Una proposta di negoziazione immessa sul segmento "Order Driven" del Mercato, con l'indicazione del prezzo massimo al quale può essere eseguita, se trattasi di proposta in acquisto ovvero del prezzo minimo al quale può essere eseguita, se trattasi di proposta in vendita.

Scheda informativa

Il documento che sintetizza le principali caratteristiche degli strumenti finanziari ammessi alla negoziazione sul segmento "Order Driven" del Mercato.

Soggetti partecipanti

Indica la generica categoria dei soggetti partecipanti al segmento "Order Driven" del Mercato, cioè gli Aderenti Diretti. Detti soggetti, sottoposti a vigilanza prudenziale, per propria natura, sono riconosciuti come Controparte Qualificata.

Soglia di riferimento

Rappresenta un controvalore di scambi misurato in modo cumulato all'interno dell'intero Periodo di osservazione.

Soglia minima

Rappresenta un controvalore di scambi minimo, misurato in modo indipendente all'interno di ciascun Periodo intermedio di osservazione.

Soglia di liquidità

Rappresenta un controvalore di scambi minimo misurato in modo cumulato alla fine dell'intero Periodo di osservazione. E' definita come la somma delle 6 soglie minime stabilite per ciascun Periodo intermedio di osservazione.

Spread

Il differenziale di prezzo, espresso in misura percentuale, tra proposte di negoziazione in vendita e proposte di negoziazione in acquisto.

Strumento Finanziario (o strumento)

Uno strumento finanziario, ai sensi dell'articolo 1 comma 2 del Testo Unico della Finanza, negoziato sul segmento "Order Driven" del Mercato.

Testo Unico della Finanza (o T.U.F.)

Il D.lgs. n. 58 del 24/02/1998 e sue successive modifiche e integrazioni.

Tick di negoziazione

Indica, per ogni categoria di strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni sul segmento "Order Driven" del Mercato, il valore minimo di scostamento dei prezzi delle proposte di negoziazione.

Uno strumento finanziario che conferisce la facoltà di acquistare o di sottoscrivere, alla o entro la data di scadenza, un certo quantitativo di azioni.