

**CONVOCAZIONE UNICA DI ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**30 marzo 2021 – ore 15:00 – in Bolzano, via del Macello 55**

**PUNTO 4 ALL'ORDINE DEL GIORNO:**

**ACQUISTO E DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 2357 E SEGUENTI DEL CODICE CIVILE; DELIBERAZIONI INERENTI CONSEGUENTI.**

**4.1 – ACQUISTO E DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE OGGETTO DI RECESSO DA TRASFORMAZIONE DI BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE IN SOCIETÀ PER AZIONI.**

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

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**  
**SUL PUNTO 4 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 4 dell'Ordine del giorno:

- **Acquisto e disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del codice civile; deliberazioni inerenti conseguenti.**  
**4.1 – Acquisto e disposizione di azioni proprie oggetto di recesso da trasformazione di Banca Popolare dell'Alto Adige in società per azioni.**

La presente 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 codice civile (la “Relazione”). 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) Premessa**

In data 26 novembre 2016, l'Assemblea straordinaria dei soci dell'allora Banca Popolare dell'Alto Adige s.c.p.a. ha approvato la trasformazione della Banca in società per azioni, in forza di quanto disposto dall'art. 29, comma 2-bis, D. Lgs. 385/1993 (come modificato dall'art. 1 del Decreto Legge 24 gennaio 2015, n. 3, convertito con Legge 24 marzo 2015, n. 33). Ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. b) del codice civile, gli azionisti che non hanno approvato la trasformazione hanno potuto esercitare il diritto di recesso al valore di liquidazione fissato, ai sensi dell'art. 2437 ter commi 2 e 5 codice civile, dal Consiglio di amministrazione in Euro 12,10 per azione. In data 27 gennaio 2017, il Consiglio di amministrazione ha accertato che il diritto di recesso conseguente alla trasformazione della Banca in società per azioni è stato validamente esercitato per complessive nr. 2.645.188 azioni ordinarie BPAA (pari al 5,31% del capitale sociale della Banca), per un controvalore complessivo di liquidazione pari ad Euro 32.006.774,80.

Le azioni oggetto di recesso (“Azioni da Recesso”) sono state offerte in opzione, ai sensi dell'art. 2437-quater, comma 1, del codice civile, agli azionisti della Banca che non hanno esercitato il diritto di recesso al valore di liquidazione di Euro 12,10 per azione. Ad esito del periodo di adesione sono state collocate (in esecuzione del diritto di opzione e prelazione e

presso terzi che ne abbiano fatto richiesta), numero 823.077 Azioni da Recesso. Le Azioni da Recesso rimaste invendute erano dunque numero 1.822.111.

Al fine di poter completare il procedimento di liquidazione delle azioni oggetto di recesso invendute, l'assemblea soci del 1° aprile 2017 ha autorizzato l'acquisto (e successiva disposizione) delle nr. 1.822.111 Azioni da recesso rimaste invendute. L'autorizzazione è stata rilasciata per 18 mesi (ai sensi dell'art. 2357 e ss. codice civile) dalla delibera assembleare e pertanto con validità fino al 31 ottobre 2018.

In esecuzione della precitata delibera assembleare e con riferimento alle nr. 1.533.352 azioni per le quali non è stato contestato il valore di liquidazione ("**Azioni da Recesso non contestate**"), la Banca ha provveduto al rimborso ai soci mediante riduzione di fondi propri (con autorizzazione da parte dell'Autorità di vigilanza rilasciata in data 31 luglio 2017 - Prot. n. 0956798/17). Successivamente all'acquisto tale azioni sono state caricate in Magazzino titoli della Banca.

Con riferimento invece alle residue nr. 288.759 azioni ("**Azioni da Recesso contestate**") per le quali i soci hanno contestato il valore di liquidazione ai sensi dell'Art. 2437-ter comma 6 codice civile, il procedimento giudiziario (Tribunale Bolzano, R.G. n. 3291/2017) è tuttora in corso. Si evidenzia che il Giudice in data 4 febbraio 2021 ha concesso i termini di legge per il deposito delle memorie conclusive<sup>1</sup>.

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

Reputando verosimile la definizione della controversia nel corso dei prossimi mesi, il Consiglio di amministrazione, venuta meno la suddetta autorizzazione assembleare del 1° aprile 2017 per intervenuto esaurimento del termine, ripropone all'Assemblea soci l'autorizzazione all'acquisto e successiva disposizione, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, delle nr. 288.759 azioni BPAA per le quali è stata proposta contestazione del valore di liquidazione.

Si precisa che le Azioni da Recesso contestate acquistate verranno imputate a "Magazzino Titoli" della Banca per la successiva disposizione a norma dell'art. 2357-ter del codice civile.

L'acquisto delle Azioni da Recesso contestate integra un'ipotesi di riduzione di fondi propri, soggetta alla preventiva approvazione di Banca d'Italia ai sensi degli artt. 77 e 78 del Regolamento (UE) n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (cd. "CRR").

#### **C) Numero massimo e categoria delle azioni cui si riferisce l'autorizzazione all'acquisto**

Le azioni oggetto di acquisto da parte della Banca sono le Azioni da Recesso contestate, ossia le nr. 288.759 azioni ordinarie BPAA per le quali è stata proposta contestazione del valore di liquidazione davanti al Tribunale di Bolzano.

#### **D) Informazioni utili ai fini della valutazione del rispetto dell'art. 2357, commi 1 e 3, codice civile**

Ai sensi dell'art. 2357, comma 3, codice civile, 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.

Alla data della presente Relazione, la Società possiede nr. 1.961.129 azioni proprie, pari al 3,88 % del capitale sociale.

Ai sensi dell'art. 2357, comma 1, codice civile, 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 2020, che include, nel patrimonio netto, una riserva straordinaria pari a 155.227 migliaia di Euro e assumendo l'approvazione da parte dell'Assemblea dei Soci nei termini proposti dal Consiglio di amministrazione, si propone di autorizzare l'acquisto di azioni proprie per Euro 3.493.983,90. Tale importo corrisponde alle nr. 288.759 azioni ordinarie della Banca oggetto della controversia al valore di liquidazione deliberato dal Consiglio di Amministrazione pari a Euro 12,10 per azione.

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

#### **E) Durata dell'autorizzazione**

L'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie è richiesta a far tempo dalla data in cui l'Assemblea adotterà la corrispondente delibera sino ai 18 (diciotto) mesi successivi, precisandosi che gli acquisti avranno luogo (subordinatamente all'autorizzazione rilasciata da Banca d'Italia) in una o più volte e nei tempi tecnici indicati dal Consiglio di Amministrazione.

<sup>1</sup> Si precisa che in data 7 giugno 2019 il nuovo perito nominato dal Giudice ha depositato una relazione nella quale ha determinato il valore di liquidazione in Euro 11,04 per azione.

Per la disposizione delle azioni proprie (compresa la vendita), l'autorizzazione è richiesta senza limiti temporali.

#### F) Corrispettivo

Il prezzo di acquisto delle azioni proprie è fisso e corrisponde al valore di liquidazione determinato dal Consiglio di Amministrazione già in sede di trasformazione della Banca in società per azioni, cioè Euro 12,10 per azione (il "Prezzo di Acquisto").

#### G) Modalità attraverso le quali gli atti di acquisto e di disposizione potranno essere effettuati

Per quanto concerne le operazioni di alienazione e altro utilizzo delle azioni, il Consiglio di amministrazione propone che l'autorizzazione consenta che vengano effettuate, in una o più volte, in linea con le finalità tempo per tempo vigenti, e deliberate e perseguite per il "Magazzino titoli" della Banca.

Trattandosi di un'operazione di acquisto di azioni proprie da effettuarsi in adempimento ad un obbligo di legge, l'operazione oggetto della presente delibera di acquisto di azioni proprie non rientra tra la finalità regolamentate dalla Raccomandazione BCE/2020/62 concernente le politiche in materia di distribuzioni dei dividendi e riacquisti di azioni proprie che gli enti creditizi e i gruppi vigilati significativi dovrebbero adottare nell'attuale contesto economico gravato dell'emergenza Covid-19.

Si rappresenta agli Azionisti 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.

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

#### **delibera:**

- 1. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del Codice Civile, il compimento, in una o più soluzioni, gli atti di acquisto delle nr. 288.759 Azioni proprie oggetto di recesso e contestate davanti al Tribunale di Bolzano (R.G. nr. 3291/2017) in aggiunta alle azioni proprie che la Banca avrà già in portafoglio a quella data ai fini di quanto previsto dall'art. 2437-quater, comma 5, del Codice Civile, ai seguenti termini:
  - a) la durata dell'autorizzazione è conferita a far tempo dalla data dell'odierna delibera per i 18 (diciotto) mesi successivi;*
  - b) le azioni proprie oggetto di acquisto dalla parte della Banca potranno essere solo le nr. 288.759 azioni ordinarie di Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. contestate dai soci recedenti davanti al Tribunale di Bolzano (R.G. nr. 3291/2017) e per le quali verrà depositata autorizzazione a Banca d'Italia per l'acquisto da parte della Banca ai sensi degli artt. 77 e 78 del Regolamento (UE) n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (cd. "CRR") e di ogni altra disposizione comunitaria e/o nazionale applicabile;*
  - c) il prezzo di acquisto di ciascuna delle azioni proprie sarà pari ad Euro 12,10 per azione, corrispondente al valore di liquidazione determinato dal Consiglio di amministrazione nell'ambito della trasformazione in società per azioni;**
- 2. 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 e 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 e per le finalità tempo per tempo vigenti e deliberate per il Magazzino titoli della Banca;*
- 3. 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;*
- 4. 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](http://www.volksbank.it) e viene pubblicato sul sito [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) (meccanismo di stoccaggio, gestito da Spafid Connect S.p.A. autorizzato da CONSOB).

Bolzano, 26 febbraio 2021

Banca Popolare dell'Alto Adige Spa  
Il Presidente del Consiglio di amministrazione  
Lukas Ladurner