

Glossario

144

La Norma 144 della SEC è un mezzo tramite il quale i titoli vincolati e di controllo possono essere venduti in conformità ai regolamenti e alle leggi federali. I requisiti della Norma 144 dipendono da chi possiede il titolo, dal periodo di tempo nel quale è stato posseduto e dal metodo di acquisizione.

La Norma 144 si applica alla rivendita di titoli vincolati, nonché ai titoli vincolati e non venduti da persone che esercitano il controllo. Per vendere il titolo occorre soddisfare tutti o alcuni dei seguenti requisiti:

- L'emittente deve rispettare i requisiti di rendicontazione previsti dalla SEC.
- L'azionista deve rispettare un periodo di partecipazione di un anno. Tuttavia, una persona che esercita il controllo può vendere titoli non vincolati indipendentemente dal periodo di partecipazione. Le restrizioni sui volumi continuano ad essere applicate.
- L'importo di capitale venduto in un qualsiasi trimestre non può superare le limitazioni di volume, che sono maggiori dell'1% rispetto alle azioni in circolazione o al volume medio mensile di negoziazione per le quattro settimane solari che precedono la presentazione di un avviso Modulo 144. Un avviso Modulo 144 va presentato in determinate transazioni.
- Il capitale deve essere venduto in una transazione con intermediario o in una transazione con un market maker. È vietata la sollecitazione di acquirenti.

144K

Tale restrizione è prevista se i titoli sono vincolati, ma il titolare non è un affiliato della società, e i titoli sono stati acquisiti dalla società o da un affiliato della società più di due anni prima. I clienti possono vendere questo tipo di capitale senza dover rispettare la maggior parte dei requisiti previsti dalla Norma 144.

145

Dispone le condizioni di vendita di titoli risultanti da consolidamento o fusione registrati con la SEC. I non affiliati non sono soggetti a restrizioni di rivendita. Gli affiliati della società venditrice che non diventano affiliati della società acquirente sono soggetti a restrizioni di volume e a requisiti relativi alle informazioni pubbliche per il primo anno, ma non sono tenuti a presentare il Modulo 144. Durante il secondo anno, l'unico requisito riguarda la rendicontazione corrente alla SEC da parte della società. Gli affiliati della società acquirente devono rispettare tutti i requisiti 144, fatta eccezione per il periodo minimo di partecipazione.

701(g)(3)

Norma che consente la vendita di titoli non registrati nel mercato aperto, a condizione che le azioni siano state emesse nell'ambito di un piano societario a beneficio o accordo risarcitorio prima dell'entrata in borsa della società. Il titolare di questi titoli non considerato affiliato dell'emittente può vendere azioni ai sensi della Norma 701(g)(3) senza dover rispettare i requisiti della Norma 144. Le azioni possono essere vendute fino a 90 giorni dall'entrata in borsa della società. Tuttavia, occorre che il titolare della quota compili la documentazione ai fini della Norma 701 per rimuovere la dicitura di

“vincolato” e svincolare gli incassi della vendita. Gli affiliati devono soddisfare tutti i requisiti della Norma 144, tranne il periodo di partecipazione di un anno.

accordo di assegnazione

Documento emesso dalla società che indica il numero di azioni, il prezzo di esercizio/assegnazione, il programma di maturazione e altri termini dei premi azionari.

affiliati

Vedi persone che esercitano il controllo, insider o affiliati.

assegnazione

Per *assegnazione* si intende una quantità di capitale o opzioni stabilita dalla sua società e a lei conferita.

azione (capitale)

Un'unità di partecipazione al capitale di una società.

certificazione conto (apertura)

Il processo di verifica delle informazioni di identificazione fiscale. Fidelity Stock Plan Services utilizza il Modulo W-9 per i cittadini statunitensi e il Modulo W-8 per gli stranieri non residenti e gli enti esteri.

commissione di transazione

Una commissione versata per l'esecuzione di una negoziazione, in base al numero di azioni o all'importo in dollari negoziato.

Conto di piano azionario Fidelity

La maggior parte dei piani azionari depositano le azioni o il denaro in questo conto e, a partire da tale momento, l'attivo può essere distribuito secondo le sue esigenze.

documento del piano

Un documento fornito dal cliente che contiene una descrizione legale delle regole del piano e del modo in cui il piano funziona.

ID assegnazione

Il numero di identificazione conferito a ciascuna assegnazione al fine di differenziare tra loro i premi.

identificazione alternativa

È prevista l'opzione di creazione di un'identificazione alternativa per aiutarla a proteggere il suo numero partecipante. È possibile creare un'identificazione alternativa in modo che, in fase di accesso all'account, non le venga richiesto di svelare il suo numero partecipante se vengono fornite l'adeguata identificazione alternativa e la password. La sua identificazione alternativa prende il posto del suo numero partecipante fino a variazione.

imposta minima alternativa (AMT)

Un sistema fiscale separato, complementare al sistema federale per le imposte sul reddito. Il sistema AMT mira ad accertarsi che chiunque tragga beneficio da determinati vantaggi fiscali paghi quantomeno un importo minimo di imposte.

imposta sulle plusvalenze

Imposta sul rendimento positivo di un investimento, che si ottiene quando il prezzo di vendita di un titolo è più alto del prezzo di acquisto.

incassi stimati

Si tratta di una stima del denaro o degli incassi della vendita derivanti da un ordine di esercizio e vendita. Tale stima mostra tutti gli incassi al netto delle deduzioni per costi o imposte. Gli effettivi incassi in contanti all'atto di esecuzione dell'ordine possono essere differenti.

insider

Vedi *persone che esercitano il controllo, insider o affiliati*.

maturazione

Si riferisce al momento in cui il partecipante ha conseguito il diritto alla proprietà, e le opzioni o il capitale vincolato diventa disponibile alla vendita. La maturazione avviene dopo che il lasso di tempo designato dalla società è trascorso (anche noto come *programma di maturazione*).

metodo di distribuzione

Il metodo secondo cui il valore della sua quota vincolata le verrà distribuito.

minusvalenza

Un rendimento negativo su un investimento, che si ottiene quando il prezzo di vendita di un titolo è più basso del prezzo di acquisto.

partecipante

Un dipendente idoneo che prende parte in un piano di partecipazione al capitale fornito dal datore di lavoro.

periodo di blackout

Un determinato lasso di tempo in cui i privilegi per l'esercizio o la vendita delle sue azioni possono essere limitati. Per ulteriori informazioni faccia riferimento alle regole del suo piano.

persone che esercitano il controllo, insider o affiliati

Funzionari, direttori, dirigenti coinvolti nella definizione delle politiche, azionisti di rilievo (che solitamente detengono il 10%, o più, delle azioni in circolazione), e altre persone che sono in condizione di controllare la gestione della società direttamente o indirettamente. Tra questi rientrano coniugi, familiari che vivono con la persona che esercita il controllo e altre entità affiliate alle persone che esercitano il controllo, secondo quanto definito dalla Norma 144. La negoziazione di titoli da parte di una persona che esercita il controllo dell'emittente è soggetta a restrizioni, indipendentemente dal fatto che il titolo sia vincolato o meno. Una persona che esercita il controllo deve compilare la documentazione relativa alla Norma 144 e rispettare tale Norma 144 all'atto della vendita di titoli di controllo.

programma di maturazione

Il programma che definisce quando e in quale misura i premi diventano disponibili in base ai periodi di tempo.

quote azionarie vincolate (RSU)

Un'assegnazione valutata in termini di capitale sociale che è vincolata fino alla maturazione del premio. Dopo aver rispettato il requisito della maturazione, la sua società distribuisce azioni o l'equivalente in denaro.

valore alto e basso medio del giorno

Si tratta di un'opzione di valore equo di mercato secondo cui il suo piano di stock option assume la media tra il prezzo di negoziazione più alto e quello più basso del capitale societario per quel giorno e usa tale media per calcolare:

- Plusvalenza imponibile
- Ritenute fiscali per stock option non qualificati
- Imposta minima alternativa (AMT) per stock option incentivanti