



VORVEL SIM S.p.A.

ALLEGATO 3

AUDIT E SANZIONI

Il presente Allegato è parte integrante dell'Addendum A0, del Contratto A, del Contratto B, del Contratto C e del Contratto D.

ALLEGATO 3 – Termini Audit e Sanzioni

Sezione 3A - Condizioni per l'esercizio del diritto di audit (art. 15 RD 1156)

1. Vorvel può richiedere un audit al Cliente per accertare il rispetto del contratto di licenza alle seguenti condizioni tassative:
 - La richiesta deve essere basata su indicazioni specifiche e credibili di una potenziale violazione: non è ammessa la richiesta per finalità generali di controllo.
 - La violazione sospettata deve essersi verificata non più di 5 anni prima della notifica dell'audit.
 - La richiesta deve essere formulata per iscritto indicando: (i) la violazione specifica sospettata; (ii) il periodo temporale di riferimento; (iii) i documenti e le informazioni richiesti.
2. Procedura di audit:
 - Notifica scritta di Vorvel al Cliente con almeno 30 giorni di preavviso.
 - Il Cliente fornisce i documenti richiesti entro 30 giorni dalla notifica.
 - Vorvel (o un revisore indipendente concordato) esamina i documenti e comunica l'esito entro 60 giorni dalla ricezione completa.
 - In caso di contestazione, le Parti tentano una soluzione concordata entro 30 giorni prima di adire le vie legali.
3. I documenti richiesti si limitano a quanto strettamente necessario per raccogliere prove relative alla presunta violazione specifica. Non sono ammesse richieste generiche.
4. I costi dell'audit sono a carico di Vorvel, salvo che l'audit riveli commissioni evase superiori al 15% delle commissioni dovute nel periodo oggetto di audit, nel qual caso i costi documentati e ragionevoli sono ripartiti pro quota tra le Parti in proporzione alla quota di commissioni evase.

Sezione 3B - Sanzioni (art. 14 RD 1156)

5. Le seguenti violazioni possono dare luogo a sanzioni. Nessuna sanzione può essere applicata per violazioni non espressamente elencate nel presente articolo (art. 14(1) RD 1156).

Violazione	Calcolo della sanzione massima applicabile
Utilizzo dei Dati di Mercato per finalità non autorizzate dal contratto (es. redistribuzione non autorizzata, uso non-display senza licenza C)	Differenza tra le commissioni che il Cliente avrebbe dovuto corrispondere per l'utilizzo effettivamente realizzato (applicando il tariffario vigente) e le commissioni effettivamente pagate nel periodo di violazione, maggiorata fino a un massimo del 25%.
Utilizzo non-display per Applicazioni non indicate (violazione art. 6 Contratto C – STANDARD o ENHANCED)	Come voce precedente, calcolata per l'applicazione e il periodo di utilizzo non autorizzato.
Utilizzo non-display per finalità ENHANCED o APPROVAL senza la sotto-tipologia contrattuale adeguata	Come voce 1, calcolata sulla differenza tariffaria tra la sotto-tipologia effettivamente utilizzata e quella contrattualizzata, maggiorata fino a un massimo del 25%.
Omessa trasmissione della Dichiarazione Periodica End User oltre 30 giorni dalla scadenza (violazione art. 5 Contratto B)	€ 500 per ciascun mese di ritardo oltre i 30 giorni iniziali, fino a un massimo di € 3.000 per evento. La sanzione si applica solo se il ritardo è prolungato e non giustificato da circostanze eccezionali documentate.
Trasmissione di Dichiarazioni Periodiche End User sistematicamente inesatte (sottodichiarazione rilevante)	Differenza tra le commissioni dovute sulla base del numero effettivo di End User e le commissioni pagate nel periodo di inesattezza, maggiorata fino a un massimo del 15%.
Estensione non notificata dell'uso non-display a nuove applicazioni (violazione art. 6(2) Contratto C)	Come voce 1, ridotta al 50% se il Cliente notifica spontaneamente la violazione entro 30 giorni dalla scoperta.
Sotto-dichiarazione, da parte di un Cliente diretto ad accesso Display (Contratto A, Addendum A0), del numero di terminali o postazioni rispetto alla Fascia realmente applicabile	Differenza tra le commissioni dovute per la Fascia realmente applicabile e le commissioni effettivamente pagate nel periodo di sotto-dichiarazione, maggiorata fino a un massimo del 25%.

6. In ogni caso, l'ammontare complessivo delle sanzioni non supera in maniera irragionevole le commissioni che il Cliente avrebbe corrisposto rispettando il contratto nel periodo di violazione (art. 14(2) RD 1156).
7. La richiesta di pagamento di una sanzione può essere presentata solo: (a) entro 5 anni dalla data di commissione della violazione, in assenza di audit; (b) entro 5 anni dalla data di notifica dell'audit, in presenza di audit; sulla base di prove evidenti (art. 14(3) RD 1156). Non sono ammesse sanzioni per violazioni non espressamente indicate nella presente Sezione.

Sezione 3C – Template Dichiarazione Periodica End User (Contratto B)

L'Info Provider trasmette a Vorvel la Dichiarazione con frequenza trimestrale, entro il 15° giorno dalla chiusura del trimestre solare, via e-mail a operations@vorvel.eu.

Campo	Contenuto / Note
Periodo di riferimento	Trimestre e anno (es. Q1 2026: 1 gennaio – 31 marzo 2026)
Denominazione Info Provider	Nome completo e codice LEI
Data di trasmissione	GG/MM/AAAA
Segmenti per i quali vengono distribuiti i dati	Elencare: Vorvel Bonds / Certificates / Equities ETF / Equities Azioni / Equity Auction / RFQ
Livelli distribuiti	Indicare per ciascun segmento
End User Professionali Display – attivi nel trimestre	Numero intero
End User Professionali Non-Display – attivi nel trimestre	Numero intero
End User Non Professionali Display – attivi nel trimestre	Numero intero
Totale End User attivi nel trimestre	Somma delle tre voci precedenti
Variazione vs. trimestre precedente (%)	Calcolo o indicazione manuale
Nuovi End User attivati nel trimestre	Numero intero
End User cessati nel trimestre	Numero intero
Note / variazioni significative rispetto al trimestre precedente	Testo libero
Firma autorizzata Info Provider	Nome, cognome, carica e firma del responsabile

Rendicontazione aggregata (art. 8(2) RD 1156)

La Dichiarazione utilizza dati aggregati per categoria di End User. Vorvel non richiede l'identificazione nominativa dei singoli End User nell'ambito della rendicontazione ordinaria.

L'identificazione nominativa può essere richiesta da Vorvel esclusivamente nell'ambito di un audit specifico ex art. 15 RD 1156, limitatamente agli End User rilevanti per la verifica della violazione sospettata.