



**FOLLETO DE
TARIFAS
FEES
BROCHURE**

2023





El presente Folleto de Tarifas es de aplicación al Sistema Multilateral de Negociación denominado como " Portfolio Stock Exchange" gestionado por European Digital Securities Exchange, S.V., S.A., con CIF número A88474713, titular del código LEI 959800UP9ANDBHTKJ408, y debidamente autorizada como Sociedad de Valores por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, inscrita en el registro administrativo de la CNMV con el número 314.

Todas las tarifas se expresan en euros (€), sin IVA. Todas las tarifas contempladas en el presente documento son como máximo.

En caso de morosidad, será de aplicación a los pagos efectuados por los sujetos previstos en el ámbito de aplicación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, el tipo de interés previsto en su artículo 7. El Operador tendrá derecho a ser indemnizado por el coste de recuperación de la deuda según lo previsto en el artículo 8 de la referida Ley 3/2014.

Los términos en mayúsculas definidos en el presente Folleto de Tarifas tendrán el significado que se les atribuye en la Sección de Definiciones. Para evitar dudas, "MM" significa "millón".

El presente folleto de tarifas podrá modificarse periódicamente, previo aviso, y se publicará en el sitio web de Portfolio Stock Exchange: www.portfolio.exchange

Este folleto de tarifas entrará en vigor en enero de 2023.

Si tiene alguna pregunta, no dude en ponerse en contacto con nosotros en: contact@portfolio.exchange

Este documento ha sido redactado en inglés y puede estar disponible en varias versiones traducidas. En caso de discrepancias entre la redacción de la versión inglesa y el texto traducido, prevalecerá la redacción de la versión inglesa.



ÍNDICE

VERSIÓN EN ESPAÑOL	5
1. EMISORES.....	5
1.1 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CAPITAL Y EQUIVALENTES	5
1.1.1 Tasas de Admisión	5
1.1.2 Tasa Anual	6
1.1.3 Tasa de Admisión Posterior	7
1.1.4 Tasa de Gestión de Operaciones Financieras.....	8
1.2 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE DEUDA	8
1.2.1 Tasas de Admisión	8
1.2.2 Tasas Anuales	8
1.2.3 Tasa de Gestión de Operaciones Financieras.....	9
1.3 FONDOS DE INVERSIÓN	9
1.3.1 Tasas de Admisión	10
1.3.2 Tasas Anuales	10
1.3.3 Tasa de Gestión de Operaciones Financieras.....	11
2. MIEMBROS.....	11
3. INVERSORES.....	11
4. DEFINICIONES	12
ENGLISH VERSION	17
1. ISSUERS	17
1.1 EQUITY AND EQUITY-LIKE FINANCIAL INSTRUMENTS.....	17
1.1.1 Admission Fees.....	17
1.1.2 Annual Fees	18
1.1.3 Subsequent Admission Fee.....	19
1.1.4 Financial Transaction Management Fees.....	19
1.2 DEBT FINANCIAL INSTRUMENTS	20
1.2.1 Admission Fees.....	20
1.2.2 Annual Fees	20
1.2.3 Financial Transaction Management Fees.....	21
1.3 INVESTMENT FUNDS	21
1.3.1 Admission Fees.....	21

1.3.2	Annual Fees	22
1.3.3	Financial Transaction Management Fees.....	22
2.	MEMBERS.....	23
3.	INVESTORS.....	23
4.	DEFINITIONS	24

VERSIÓN EN ESPAÑOL

1. EMISORES

1.1 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CAPITAL Y EQUIVALENTES

Las tasas indicadas en esta Sección (Instrumentos Financieros de Capital y Equivalentes) son pagadas por el Emisor.

Las tasas a pagar se dividen en cuatro categorías diferentes:

- (a) **Tasas de admisión:** tasa única que se paga cuando un Instrumento Financiero de Capital y Equivalente se admite a negociación por primera vez en el SMN.
- (b) **Tasas anuales:** tasa pagada anualmente por el Emisor para mantener la negociación y la custodia y mantenimiento de registro de sus Instrumentos Financieros de Capital y Equivalentes.
- (c) **Tasas de admisión posterior:** tasas pagadas por un Emisor por la admisión a negociación de unidades adicionales de un Instrumento Financiero de Capital y Equivalente ya admitido a negociación en el SMN, que se emiten de nuevo tras un evento de captación de fondos.
- (d) **Tasas de gestión de Operaciones Financieras:** tasas pagadas por un Emisor cada vez que exista una Operación Financiera por la gestión y liquidación de la misma.

1.1.1 Tasas de Admisión

Las tasas de admisión se desglosan en dos conceptos diferentes:

- (a) **Tasa de solicitud:** tasa que se paga por la evaluación de la solicitud de admisión del Emisor. Se trata de una tasa fija que debe pagarse íntegramente por adelantado al presentar el formulario de solicitud y que no es reembolsable en caso de rechazo definitivo sobre la base de las disposiciones contenidas en el Reglamento de Mercado.
- (b) **Tasa de negociación:** tasa que se paga por admitir a negociación un Instrumento Financiero de Capital y Equivalente. Es de carácter variable en función de la capitalización bursátil (expresada en millones) con un tope máximo. Se paga en su totalidad por adelantado y cubre un periodo de 12 meses.

TASA DE SOLICITUD	Todas las capitalizaciones bursátiles	5.000€
TASA DE NEGOCIACIÓN PARA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CAPITAL Y EQUIVALENTES (Excluyendo REITs y SOCIMIs)	Todas las capitalizaciones bursátiles	0,125% por cada euro de capitalización bursátil con un máximo de 300.000 euros

TASA DE NEGOCIACIÓN PARA REITS Y SOCIMIS	€0 < capitalización bursátil ≤ €120MM	0,125% por cada euro de capitalización bursátil
	€120MM < capitalización bursátil ≤ €300MM	155.000€
	Capitalización bursátil > €300MM	200.000€
TASA DE NEGOCIACIÓN PARA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CAPITAL Y EQUIVALENTES NEGOCIADOS PREVIAMENTE EN OTRO CENTRO DE NEGOCIACIÓN	Todas las capitalizaciones bursátiles	0€

1.1.2 Tasa Anual

- (a) **Tasa de mantenimiento:** tasa periódica a pagar para mantener la negociación de los Instrumentos Financieros de Capital y Equivalentes en el SMN. Se paga íntegramente por adelantado una vez transcurrido el periodo cubierto por la tasa de negociación. Cubre un periodo de 12 meses. Se trata de una tarifa plana.

Esta tasa de mantenimiento incluye otros servicios prestados al Emisor por el Operador a partir de la admisión a negociación de un Instrumento Financiero de Capital y Equivalente:

- (i) Banco Agente;
 - (ii) Agente de pagos; y
 - (iii) URL dedicada dentro de la web del SMN; y
 - (iv) Exclusión de negociación del SMN.
- (b) **Tasa de custodia:** tasa periódica que se paga por los servicios de custodia prestados por el Operador a todos los titulares de un Instrumento Financiero de Capital y Equivalente. Se paga en su totalidad por adelantado junto con la tasa de admisión aplicable. Cubre un periodo de 12 meses. Es una tarifa plana.
- (c) **Tasa de DCV:** tasa periódica que se paga por los servicios de mantenimiento de registro de los Instrumentos Financieros de Capital y Equivalentes en el correspondiente DCV. Se paga íntegramente por adelantado junto con la tasa de admisión aplicable. Cubre un periodo de facturación 12 meses. Se calcula sobre la capitalización bursátil inicial al momento de admitir a negociación el Instrumento Financiero de Capital y Equivalente y sobre la capitalización bursátil al comienzo de cada periodo de facturación. En el supuesto de que durante dicho periodo de

facturación el Emisor lleve a cabo una ampliación de capital mediante la admisión a negociación de unidades adicionales de un Instrumento Financiero de Capital y Equivalente ya negociado en el SMN, se devengará nuevamente la tasa, que se calculará sobre el Importe Posterior Admitido y por el tiempo que reste para finalizar el periodo de facturación correspondiente.

TASA DE MANTENIMIENTO	Todas las capitalizaciones bursátiles	5.000€
TASA DE CUSTODIA	Todas las capitalizaciones bursátiles	20.000€
TASA DE DCV	Todas las capitalizaciones bursátiles	0,70bps

1.1.3 Tasa de Admisión Posterior

Tasa pagada por el Emisor por la admisión a negociación de unidades adicionales de un Instrumento Financiero de Capital y Equivalente ya negociado en el SMN, que se emiten de nuevo tras un evento de captación de fondos.

La Tasa de Admisión Posterior se calcula en función del Importe Posterior Admitido.

En caso de múltiples admisiones de Instrumentos Financieros de Capital y Equivalentes en el mismo día o de múltiples admisiones de Instrumentos Financiero de Capital y Equivalentes relacionadas con el mismo evento corporativo en diferentes días, la Tasa de Admisión Posterior se calcula en función de cada evento.

TASA DE ADMISIÓN POSTERIOR PARA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CAPITAL Y EQUIVALENTES (excluyendo REITs y SOCIMIs)	Todos los Importes Posteriores Admitidos	0,0625% por cada euro del Importe Posterior Admitido con un máximo de 300.000 euros
TASA DE ADMISIÓN POSTERIOR PARA REITs y SOCIMIs	€0 < Importe Posterior Admitido ≤ €120MM	0,0625% por cada euro de Importe Posterior Admitido
	€120MM < Importe Posterior Admitido ≤ €300MM	77.500€
	Importe Posterior Admitido > €300MM	100.000€

1.1.4 Tasa de Gestión de Operaciones Financieras

Tasa pagada por el Emisor por la gestión y liquidación de una Operación Financiera.

La tasa a pagar por el Emisor será de 0,25 bps sobre el efectivo de la Operación Financiera, con un mínimo de 12 euros y un máximo de 600 euros.

La tasa se paga cada vez que se produce una Operación Financiera.

1.2 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE DEUDA

Las tasas indicadas en esta Sección (Instrumentos Financieros de Deuda) son pagadas por el Emisor.

Las tasas a pagar se dividen en tres categorías diferentes:

- (a) **Tasas de admisión:** tasa única que se paga cuando un Instrumento Financiero de Deuda se admite a negociación por primera vez en el SMN.
- (b) **Tasas anuales:** tasa pagada anualmente por el Emisor para mantener la negociación y la custodia y mantenimiento de registro de sus Instrumentos Financieros de Deuda.
- (c) **Tasas de gestión de Operaciones Financieras:** tasas pagadas por un Emisor cada vez que exista una Operación Financiera por la gestión y liquidación de la misma.

1.2.1 Tasas de Admisión

Las tasas de admisión se desglosan en dos conceptos diferentes:

- (a) **Tasa de solicitud:** tasa que se paga por la evaluación de la solicitud de admisión del Emisor. Se trata de una tasa fija que debe pagarse íntegramente por adelantado al presentar el formulario de solicitud y que no es reembolsable en caso de rechazo definitivo sobre la base de las disposiciones contenidas en el Reglamento de Mercado.
- (b) **Tasa de negociación:** tasa que se paga por admitir a negociación un Instrumento Financiero de Deuda. Es variable en función del Importe Emitido con un tope máximo. Se paga en su totalidad por adelantado y cubre un período de 12 meses.

TASA DE SOLICITUD	Todos los Importes Emitidos	5.000€
TASA DE NEGOCIACIÓN	Todos los Importes Emitidos	Importe Emitido x 0,0025% con un mínimo de 2.000 euros y un máximo de 20.000 euros

1.2.2 Tasas Anuales

- (a) **Tasa de mantenimiento:** tasa periódica a pagar para mantener la negociación de los Instrumentos Financieros de Deuda en el SMN. Se paga íntegramente por

adelantado una vez transcurrido el periodo cubierto por la tasa de negociación. Cubre un periodo de 12 meses. Se trata de una tarifa plana.

La tasa de mantenimiento incluye otros servicios prestados al Emisor por el Operador a partir de la admisión a negociación de un Instrumento Financiero de Deuda:

- (i) Banco Agente;
 - (ii) Agente de pagos;
 - (iii) URL dedicada dentro de la web del SMN; y
 - (iv) Exclusión de negociación del SMN.
- (b) **Tasa de custodia:** tasa periódica que se paga por los servicios de custodia prestados por el Operador a todos los titulares de un Instrumento Financiero de Deuda. Se paga en su totalidad por adelantado junto con la tasa de admisión aplicable. Cubre un periodo de 12 meses. Es una tarifa plana.
- (c) **Tasa de DCV:** tasa periódica que se paga por los servicios de mantenimiento de registro de los Instrumentos Financieros de Deuda en el correspondiente DCV. Se paga íntegramente por adelantado junto con la tasa de admisión aplicable. Cubre un periodo de facturación 12 meses. Se calcula sobre el Importe Emitido al momento de admitir a negociación el Instrumento Financiero de Deuda y sobre el Importe Emitido al comienzo de cada periodo de facturación.

TASA DE MANTENIMIENTO	Todos los Importes Emitidos	5.000€
TASA DE CUSTODIA	Todos los Importes Emitidos	20.000€
TASA DE DCV	Todos los Importes Emitidos	0,60bps

1.2.3 Tasa de Gestión de Operaciones Financieras

Tasa pagada por el Emisor por la gestión y liquidación de una Operación Financiera.

La tasa a pagar por el Emisor será de 0,25 bps sobre el efectivo de la Operación Financiera, con un mínimo de 12 euros y un máximo de 600 euros.

La tasa se paga cada vez que se produce una Operación Financiera.

1.3 FONDOS DE INVERSIÓN

Las tasas establecidas en esta Sección (Fondos de Inversión) son pagadas por el Emisor.

Las tasas a pagar se dividen en tres categorías diferentes:

- (a) **Tasas de admisión:** una tasa única que se paga cuando un instrumento financiero es admitido a negociación por primera vez en el SMN.
- (b) **Tasas anuales:** tasas pagadas anualmente por el Emisor para mantener la negociación y la custodia y mantenimiento de registro de su instrumento financiero.
- (c) **Tasas de gestión de Operaciones Financieras:** tasas pagadas por un Emisor cada vez que exista una Operación Financiera por la gestión y liquidación de la misma.

1.3.1 Tasas de Admisión

Las tasas de admisión se desglosan en dos conceptos diferentes:

- (a) **Tasa de solicitud:** tasa que se paga por la evaluación de la solicitud de admisión del Emisor. Se trata de una tasa fija que debe pagarse íntegramente por adelantado al presentar el formulario de solicitud y que no es reembolsable en caso de rechazo definitivo sobre la base de las disposiciones contenidas en el Reglamento de Mercado.
- (b) **Tasa de negociación:** tasa que se paga por admitir a negociación el instrumento financiero en cuestión. Se trata de una tasa fija. Se paga en su totalidad por adelantado y cubre un periodo de 12 meses.

TASA DE SOLICITUD	Todos los importes	2.500€
TASA DE NEGOCIACIÓN	Todos los importes	2.500€

1.3.2 Tasas Anuales

- (a) **Tasa de mantenimiento:** tasa periódica a pagar por mantener la negociación de los instrumentos financieros en el SMN. Se paga íntegramente por adelantado una vez transcurrido el periodo cubierto por la tasa de negociación. Cubre un periodo de 12 meses. Se trata de una tarifa plana.

La tasa de mantenimiento incluye otros servicios prestados al Emisor por el Operador a partir de la admisión a negociación del instrumento financiero en cuestión:

- (i) Banco Agente;
 - (ii) Agente de pagos;
 - (iii) URL dedicada dentro de la web del SMN;
 - (iv) Exclusión de negociación del SMN; y
 - (v) Coordinación con el agente de transferencia y el custodio local (si lo hay).
- (b) **Tasa de custodia:** tasa periódica pagada por los servicios de custodia prestados por el Operador a todos los partícipes del Fondo de Inversión. Se paga en su totalidad por adelantado junto con la tasa de admisión aplicable. Cubre un periodo completo de 12 meses. Es una tarifa plana.
 - (c) **Tasa de DCV:** tasa periódica que se paga por los servicios de mantenimiento de registro del instrumento financiero en el correspondiente DCV. Se paga íntegramente por adelantado junto con la tasa de admisión aplicable. Cubre un periodo de facturación 12 meses. Se calcula sobre la capitalización bursátil inicial al momento de admitir a negociación el instrumento financiero y sobre la capitalización bursátil al comienzo de cada periodo de facturación. En el supuesto de que durante dicho periodo de facturación hubieran existido cambios en la capitalización del instrumento financiero se regularizará la tasa cobrada, al alza o a la baja, al comienzo de cada periodo de facturación.

TASA DE MANTENIMIENTO	Todos los importes	5.000€
------------------------------	--------------------	--------

TASA DE CUSTODIA	Todos los importes	20.000€
TASA DE DCV	Todos los importes	0,70bps

1.3.3 Tasa de Gestión de Operaciones Financieras

Tasa pagada por el Emisor por la gestión y liquidación de una Operación Financiera.

La tasa a pagar por el Emisor será de 0,25 bps sobre el efectivo de la Operación Financiera, con un mínimo de 12 euros y un máximo de 600 euros.

La tasa se paga cada vez que se produce una Operación Financiera.

2. MIEMBROS

No se cobrará a los Miembros por el derecho de acceso al SMN ni por otros servicios prestados por el Operador, a menos que se acuerde previamente entre el Miembro en cuestión y el Operador.

3. INVERSORES

Las tasas establecidas en esta Sección (Inversores) son pagadas por cada Inversor al Operador.

No se cobrará a los Inversores ninguna otra tasa que no sea la prevista en esta Sección.

Las tasas se dividen en dos categorías diferentes:

(a) **Apertura de la cuenta**

Para operar en el SMN, es necesario abrir una cuenta de valores para cada Inversor de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Reglamento de Mercado y su regulación de desarrollo.

La tasa que el Operador podrá cobrar a un Inversor que sea persona física por la apertura de su cuenta será de 5 euros. La tasa se cobrará una vez en el proceso de alta del Inversor.

Esta tasa incluirá adicionalmente la prestación por parte del Operador de, entre otros, los siguientes servicios:

- (i) Posibilidad de adquirir instrumentos financieros negociados en el SMN según la clasificación del Inversor;
- (ii) Test de categorización del Inversor;
- (iii) Digital KYC;
- (iv) Inscripción en el Sistema de Protección de Inversores Españoles (FOGAIN) en caso de que el Inversor reúna los requisitos para estar bajo la protección del Sistema de Protección de Inversores Españoles;
- (v) Emisión de certificados de titularidad actualizados en tiempo real;
- (vi) Información sobre todos los eventos corporativos;

- (vii) Elaboración de informes fiscales y formularios de retención;
- (viii) Gestión y recepción de pagos de dividendos y cupones; y
- (ix) Liquidación de las operaciones ejecutadas en el SMN.

La tasa que el Operador podrá cobrar a un Inversor que sea una persona jurídica por la apertura de su cuenta será de 30 euros. La tasa se cobrará una vez en el proceso de alta del Inversor.

Esta tasa incluirá adicionalmente la prestación por parte del Operador de, entre otros, los siguientes servicios:

- (i) Posibilidad de adquirir instrumentos financieros negociados en el SMN según la clasificación del Inversor;
- (ii) Test de categorización del Inversor;
- (iii) Digital KYB y KYC;
- (iv) Inscripción en el Sistema de Protección de Inversores Españoles (FOGAIN) en caso de que el Inversor reúna los requisitos para estar bajo la protección del Sistema de Protección de Inversores Españoles.
- (v) Emisión de certificados de titularidad actualizados en tiempo real;
- (vi) Información sobre todos los eventos corporativos;
- (vii) Elaboración de informes fiscales y formularios de retención;
- (viii) Gestión y recepción de pagos de dividendos y cupones; y
- (ix) Liquidación de las operaciones ejecutadas en el SMN.

(b) **Mantenimiento de la cuenta**

En caso de que el Inversor pueda acogerse a la protección del Sistema de Protección de Inversores Españoles (FOGAIN), **el Operador tendrá derecho a cobrar una tasa anual de 3 euros. La tasa se cobrará en enero.**

(c) **Negociación**

Los Inversores no tendrán que pagar ninguna comisión en relación con las operaciones ejecutadas en el SMN.

4. DEFINICIONES

Banco Agente	Una Empresa de Servicios de Inversión que lleva a cabo las actuaciones y procedimientos necesarios relacionados con eventos corporativos en cooperación con el DCV, el Emisor y otros participantes del DCV. También se incluyen todas las acciones y servicios de un agente de pagos.
Centro de Negociación	Significa un Mercado Regulado y un Sistema Multilateral de Negociación.
Cliente Minorista	Un cliente que no es un Cliente Profesional.

Ciente Profesional	Aquellos clientes que entran en las categorías establecidas en el Anexo II de MIFID 2
Contraparte elegible	Las personas jurídicas previstas en el artículo 207 del TRLMV.
DCV	Depositorio central de valores.
Emisor	Una persona jurídica cuyos instrumentos financieros han sido admitidos a negociación en el SMN, o que ha solicitado su admisión a negociación en el SMN.
Empresa de Servicios de Inversión	Tiene el significado establecido en el artículo 4.1 de MIFID 2.
Fondos de Inversión	Instituciones de inversión colectiva.
Importe Emitido	El importe equivalente al importe nominal total emitido del correspondiente Instrumento Financiero de Deuda emitido.
Importe Posterior Admitido	El importe equivalente al precio de apertura el día de la admisión del nuevo Instrumento Financiero de Capital y Equivalente emitido o el último precio de cierre conocido si el precio de apertura no está disponible, multiplicado por el número de unidades de esos nuevos Instrumentos Financiero de Capital y Equivalentes admitidos a negociación.
Instrumentos Financieros de Capital y Equivalentes	(i) cualquier instrumento transferible que represente capital, incluyendo, sin limitación, acciones, recibos de depósito, recibos globales de depósito, valores globales de depósito, o que den derecho a adquirir o vender cualquiera de estos valores transferibles, (ii) cualquier otro valor transferible equivalente a acciones, y (iii) participaciones y acciones en instituciones de inversión colectiva.
Instrumento Financiero de Deuda	Bonos y obligaciones, deuda titulada, instrumentos del mercado monetario y otros instrumentos similares.
Inversores	Cientes Minoristas, Clientes Profesionales y Contrapartes Elegibles que operan en el SMN y se califican como usuarios de los servicios financieros prestados por el Operador.
KYB	El proceso de verificación de la identidad de una persona jurídica que entabla una relación comercial con el Operador, también conocido como "Know Your Business".
KYC	El proceso de verificación de la identidad de una persona física que inicia una relación comercial con el Operador, también conocido como "Know Your Client".

Mercado Regulado	De acuerdo con el artículo 4.1.(21) de la MIFID II, significa un sistema multilateral operado o gestionado por un organismo rector del mercado, que reúne o facilita la reunión de múltiples intereses de compra y venta de terceros sobre instrumentos financieros - en el sistema y siguiendo sus normas no discrecionales- de manera que dé lugar a un contrato, con respecto a los instrumentos financieros admitidos a negociación en virtud de sus normas o sistemas, y que está autorizado y funciona regularmente de acuerdo con el Título III de la MIFID II.
Miembros	Entidades autorizadas por el SMN con el estatus de Miembro de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Reglamento de Mercado.
MIFID 2	Directiva 2014/65/UE del Parlamento europeo y del Consejo de 15 de mayo de 2014 relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE.
Operación Financiera	Evento corporativo que, de acuerdo con los estándares internacionales, se clasifica en dos tipos: (i) Distribuciones: mediante las que el Emisor realiza un reparto de instrumentos financieros o de efectivo a los tenedores de los instrumentos financieros en una fecha de referencia, sin afectar a las posiciones de las cuentas de valores del instrumentos financiero objeto del evento; y, (ii) Reorganizaciones: el instrumento financiero objeto del evento es reemplazado por otros instrumentos financieros y/o efectivo.
Operador	European Digital Securities Exchange, S.V., S.A., titular del número de identificación fiscal español A88474713, código LEI 959800UP9ANDBHTKJ408, y debidamente autorizada como Empresa de Servicios de Inversión por la CNMV.
Reglamento de Mercado	Reglamento que regula la organización, el funcionamiento y otras disposiciones reglamentarias aplicables al SMN.
REIT	Real estate investment trust.
Sistema Multilateral de Negociación	De acuerdo con el artículo 4.1.(22) de la MIFID II, significa un sistema multilateral, operado por una Empresa de Servicios de Inversión o un operador del mercado, que reúne múltiples intereses de compra y venta de terceros en instrumentos financieros -en el sistema y siguiendo reglas no discrecionales- de una manera que resulta en un contrato de acuerdo con el Título II de la MIFID II.
SMN	El Sistema Multilateral de Negociación gestionado por el Operador cuyo nombre comercial es Portfolio Stock Exchange.
SOCIMI	Entidades sujetas a la Ley 11/2009, de 26 de octubre, por la que se regulan las sociedades anónimas cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario.

**Tasa de
Admisión
Posterior**

Una tasa pagada por un Emisor por la admisión a negociación de unidades adicionales de un Instrumento Financiero de Capital y Equivalente ya negociado en el SMN, que se emiten de nuevo tras un evento de captación de fondos.

This Fees Brochure applies to the Multilateral Trading Facility trading as "Portfolio Stock Exchange" managed by European Digital Securities Exchange, S.V., S.A., with Tax ID number A88474713, holder of LEI code 959800UP9ANDBHTKJ408, and duly authorized as a Securities Company by the Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), registered in the CNMV's administrative registry under number 314.

All fees are expressed in euros (€), excluding VAT. All the rates contemplated in the present document are at the maximum.

In the event of late payment, the interest rate provided for in Article 7 of Law 3/2004, of December 29, establishing measures to combat late payment in commercial transactions, shall apply to payments made by the subjects provided for in the scope of application of said Law 3/2004. The Operator shall be entitled to be compensated for the cost of recovering the debt as provided for in Article 8 of the aforementioned Law 3/2004.

Capitalized terms defined in this Fees Brochure shall have the meaning ascribed to them as set out in the Definitions Section below. For the avoidance of doubt "MM" means "million".

This Fees Brochure may be amended from time to time subject to prior notice and shall be published on the Portfolio Stock Exchange website: www.portfolio.exchange

This Fees Brochure will enter into force on January 2023.

Should you have any question, do not hesitate to contact us on: contact@portfolio.exchange

This document has been drafted in English and may be available in various translated versions. If there are any discrepancies between English version wording and the translated text, the English version wording will prevail.



ENGLISH VERSION

1. ISSUERS

1.1 EQUITY AND EQUITY-LIKE FINANCIAL INSTRUMENTS

The fees set out in this Section (Equity and Equity-like Financial Instruments) are payable by the Issuer.

The fees payable are broken down into four different categories:

- (a) **Admission fees:** a one-time fee payable when an Equity and Equity-like Financial Instrument is admitted to trading for the first time on the MTF.
- (b) **Annual fees:** fees payable annually by the Issuer to maintain the listing and the custody and record keeping of its Equity and Equity-like Financial Instruments.
- (c) **Subsequent admission fees:** fees payable by an Issuer for the admission to trading of additional units of an Equity and Equity-like Financial Instrument already listed on the MTF, which are newly issued following a fundraising event.
- (d) **Financial Transaction management fees:** fees paid by an Issuer each time there is a Financial Transaction for the management and settlement of such transaction.

1.1.1 Admission Fees

The admission fees are broken down into two different concepts:

- (a) **Application fee:** fee payable for evaluating the Issuer's admission request. It is a flat fee to be fully paid in advance when submitting the application form and which is not refundable in case of a final rejection based on the provisions contained in the Rulebook.
- (b) **Listing fee:** fee payable for admitting to trading the Equity and Equity-like Financial Instruments. It is variable depending on the market capitalization (expressed in millions) with a maximum cap. It is fully paid in advance and covers a period of 12 months.

APPLICATION FEE	All market capitalizations	€5,000
LISTING FEE FOR EQUITY AND EQUITY-LIKE FINANCIAL INSTRUMENTS (excluding REITs and SOCIMIs)	All market capitalisations	0.125% per € of market capitalisation with a maximum of €300,000

LISTING FEE FOR REITS AND SOCIMIS	€0 < market capitalisation ≤ €120MM	0.125% per € of market capitalisation
	€120MM < market capitalisation ≤ €300MM	€155,000
	Market capitalisation > €300MM	€200,000
LISTING FEE FOR EQUITY AND EQUITY-LIKE FINANCIAL INSTRUMENTS PREVIOUSLY LISTED ON ANOTHER TRADING VENUE	All market capitalizations	€0

1.1.2 Annual Fees

- (a) **Maintenance fee:** recurring fee payable to maintain the listing of the Equity and Equity-like Financial Instruments on the MTF. It is fully paid in advance once the period covered by the listing fee has elapsed. It covers a period of 12 months. It is a flat fee.

This maintenance fee includes other services provided to the Issuer by the Operator starting on the admission to trading of an Equity and Equity-like Financial Instrument:

- (i) Agent Bank;
 - (ii) Paying agent;
 - (iii) Dedicated URL within the MTF's website; and
 - (iv) De-listing from the MTF.
- (b) **Custody fee:** recurring fee payable for the custody services provided by the Operator to all the holders of an Equity and Equity-like Financial Instrument. It is fully paid in advance together with the applicable admission fee. It covers a period of 12 months. It is a flat fee.
- (c) **CSD fee:** recurring fee paid for the maintenance services of record-keeping of the Equity and Equity-like Financial Instruments in the corresponding CSD. It is fully paid in advance together with the applicable admission fee. It covers a billing period of 12 months. It is calculated on the initial market capitalization at the time of admission to trading of the Equity and Equity-like Financial Instrument and on the market capitalization at the beginning of each billing period. In the event that during such billing period the Issuer carries out a capital increase through the admission to

trading of additional units of an Equity and Equity-like Financial Instrument already traded on the MTF, the fee will accrue again, and will be calculated on the Subsequent Amount Admitted and for the time remaining to the end of the corresponding billing period.

MAINTENANCE FEE	All market capitalizations	€5,000
CUSTODY FEE	All market capitalizations	€20,000
CSD FEES	All market capitalizations	0,70bps

1.1.3 Subsequent Admission Fee

A fee payable by an Issuer for the admission to trading of additional units of an Equity and Equity-like Financial Instrument already listed on the MTF, which are newly issued following a fundraising event.

The Subsequent Admission Fee is calculated based on the Subsequent Amount Admitted.

In the event of multiple admissions of Equity and Equity-like Financial Instrument on the same day or multiple admissions of Equity and Equity-like Financial Instrument related to the same corporate event on different days, the Subsequent Admission Fee is calculated on the basis of each event.

SUBSEQUENT ADMISSION FEE FOR EQUITY AND EQUITY-LIKE FINANCIAL INSTRUMENTS (excluding REITs and SOCIMIs)	All Subsequent Amounts Admitted	0.0625% per € of the Subsequent Amount Admitted with a maximum of €300,000
SUBSEQUENT ADMISSION FEE FOR REITS AND SOCIMIS	€0 < Subsequent Amount Admitted ≤ €120MM	0.0625% per € of Subsequent Amount Admitted
	€120MM < Subsequent Amount Admitted ≤ €300MM	€77,500
	Subsequent Amount Admitted > €300MM	€100,000

1.1.4 Financial Transaction Management Fees

Fee paid by the Issuer for the management and settlement of a Financial Transaction.

The fee payable by the Issuer will be 0.25 bps on the cash of the financial operation, with a minimum of 12 euros and a maximum of 600 euros.

The fee is payable each time a Financial Transaction occurs.

1.2 DEBT FINANCIAL INSTRUMENTS

The fees set out in this Section (Debt Financial Instruments) are payable by the Issuer.

The fees payable are broken down into three different categories:

- (a) **Admission fees:** a one-time fee payable when a Debt Financial Instrument is admitted to trading for the first time on the MTF.
- (b) **Annual fees:** fees payable annually by the Issuer to maintain the listing and the custody and record keeping of its Debt Financial Instruments.
- (c) **Financial Transaction management fees:** fees paid by an Issuer each time there is a Financial Transaction for the management and settlement of such transaction.

1.2.1 Admission Fees

The admission fees are broken down into two different concepts:

- (a) **Application fee:** fee payable for evaluating the Issuer’s admission request. It is a flat fee to be fully paid in advance when submitting the application form and which is not refundable in case of a final rejection based on the provisions contained in the Rulebook.
- (b) **Listing fee:** fee payable for admitting to trading the Debt Financial Instruments. It is variable depending on the Issued Amount with a maximum cap. It is fully paid in advance and covers a period of 12 months.

APPLICATION FEE	All Issued Amounts	€5,000
LISTING FEE	All Issued Amounts	Issued Amount x 0.0025% with a minimum of €2,000 and a maximum of €20,000

1.2.2 Annual Fees

- (a) **Maintenance fee:** recurring fee payable to maintain the listing of the Debt Financial Instruments on the MTF. It is fully paid in advance once the period covered by the listing fee has elapsed. It covers a period of 12 months. It is a flat fee.

The maintenance fee includes other services provided to the Issuer by the Operator starting on the admission to trading of a Debt Financial Instrument:

- (i) Agent Bank;
- (ii) Paying agent;
- (iii) Dedicated URL within the MTF’s website; and

- (iv) De-listing from the MTF.
- (b) **Custody fee:** recurring fee payable for the custody services provided by the Operator to all the holders of a Debt Financial Instrument. It is fully paid in advance together with the applicable admission fee. It covers a period of 12 months. It is a flat fee.
- (c) **CSD fee:** recurring fee payable for the services of maintaining the record-keeping of the Debt Financial Instruments with the relevant CSD. It is fully paid in advance together with the applicable admission fee. It covers a billing period of 12 months. It is calculated on the Issued Amount at the time of admission to trading of the Debt Financial Instrument and on the Issued Amount at the beginning of each billing period.

MAINTENANCE FEE	All Issued Amounts	€5,000
CUSTODY FEE	All Issued Amounts	€20,000
CSD FEE	All Issued Amounts	0,60bps

1.2.3 Financial Transaction Management Fees

Fee paid by the Issuer for the management and settlement of a Financial Transaction.

The fee payable by the Issuer will be 0.25 bps on the cash of the financial operation, with a minimum of 12 euros and a maximum of 600 euros.

The fee is payable each time a Financial Transaction occurs.

1.3 INVESTMENT FUNDS

The fees set out in this Section (Investment Funds) are payable by the Issuer.

The fees payable are broken down into three different categories:

- (a) **Admission fees:** a one-time fee payable when a financial instrument is admitted to trading for the first time on the MTF.
- (b) **Annual fees:** fees payable annually by the Issuer to maintain the listing and the custody and record keeping of its financial instrument.
- (c) **Financial Transaction management fees:** fees paid by an Issuer each time there is a Financial Transaction for the management and settlement of such transaction.

1.3.1 Admission Fees

The admission fees are broken down into two different concepts:

- (a) **Application fee:** fee payable for evaluating the Issuer's admission request. It is a flat fee to be fully paid in advance when submitting the application form and which is not refundable in case of a final rejection based on the provisions contained in the Rulebook.

- (b) **Listing fee:** fee payable for admitting to trading the relevant financial instrument. It is a flat fee. It is fully paid in advance and covers a period of 12 months.

APPLICATION FEE	All amounts	€2,500
LISTING FEE	All amounts	€2,500

1.3.2 Annual Fees

- (a) **Maintenance fee:** recurring fee payable to maintain the listing of the financial instrument on the MTF. It is fully paid in advance once the period covered by the listing fee has elapsed. It covers a period of 12 months. It is a flat fee.

The maintenance fee includes other services provided to the Issuer by the Operator starting on the admission to trading of the relevant financial instrument:

- (i) Agent Bank;
 - (ii) Paying agent;
 - (iii) Dedicated URL within the MTF's website;
 - (iv) De-listing from the MTF; and
 - (v) Coordination with the transfer agent and local custodian (if any).
- (b) **Custody fee:** recurring fee payable for the custody services provided by the Operator to all the participants in the Investment Fund. It is fully paid in advance together with the applicable admission fee. It covers a whole period of 12 months. It is a flat fee.
- (c) **CSD Fee:** recurring fee payable for the services of maintaining the record-keeping of the financial instrument with the relevant CSD. It is fully paid in advance together with the applicable admission fee. It covers a billing period of 12 months. It is calculated on the initial market capitalization at the time of admission to trading of the financial instrument and on the market capitalization at the beginning of each billing period. In the event of changes in the capitalization of the financial instrument during the billing period, the fee charged will be adjusted upwards or downwards at the beginning of each billing period.

MAINTENANCE FEE	All amounts	€5,000
CUSTODY FEE	All amounts	€20,000
CSD FEE	All amounts	0,70bps

1.3.3 Financial Transaction Management Fees

Fee paid by the Issuer for the management and settlement of a Financial Transaction.

The fee payable by the Issuer will be 0.25 bps on the cash of the financial operation, with a minimum of 12 euros and a maximum of 600 euros.

The fee is payable each time a Financial Transaction occurs.

2. MEMBERS

No fees will be charged to Members for the right to access the MTF nor for other services provided by the Operator, unless previously agreed between the relevant Member and the Operator.

3. INVESTORS

The fees set out in this Section (Investors) are payable by each Investor to the Operator.

Investors will not be charged any fee other than those provided in this Section.

The fees are broken down into two different categories:

(a) Account opening

To operate in the MTF, it is necessary to open a securities account for each Investor in accordance with the provisions set out in the Rulebook and its implementing regulation.

The fee that the Operator will be entitled to charge to an Investor that is a natural person for opening its account will be €5. The fee will be charged once in the enrolment process of the Investor.

This fee will include additionally the provision by the Operator of, amongst others, the following services:

- (i) Possibility to acquire financial instruments listed in the MTF accordingly to its investor classification;
- (ii) Investor categorisation test;
- (iii) Digital KYC;
- (iv) Registration with the *Spanish Investors' Protection Scheme* (FOGAIN) in case the Investor qualifies as eligible to be under the protection of the *Spanish Investors' Protection Scheme*;
- (v) Issuance of ownership certificates updated in real-time;
- (vi) Information regarding all corporate events;
- (vii) Elaboration of tax reports and withholding forms;
- (viii) Management and reception of dividend and coupon payments; and
- (ix) Settlement of trades executed on the MTF.

The fee that the Operator will be entitled to charge to an Investor that is a legal entity for opening its account will be €30. The fee will be charged once in the enrolment process of the Investor.

This fee will include additionally the provision by the Operator of, amongst others, the following services:

- (i) Possibility to acquire financial instruments listed in the MTF accordingly to its investor classification;
 - (ii) Investor categorisation test;
 - (iii) Digital KYB and KYC;
 - (iv) Registration with the *Spanish Investors' Protection Scheme* (FOGAIN) in case the Investor qualifies as eligible to be under the protection of the *Spanish Investors' Protection Scheme*.
 - (v) Issuance of ownership certificates updated in real-time;
 - (vi) Information regarding all corporate events;
 - (vii) Elaboration of tax reports and withholding forms;
 - (viii) Management and reception of dividend and coupon payments; and
 - (ix) Settlement of trades executed on the MTF.
- (b) **Account maintenance**
- In case the Investor qualifies as eligible to be under the protection of the *Spanish Investors' Protection Scheme* (FOGAIN), **the Operator will be entitled to charge an annual fee of €3. The fee will be charged in January.**
- (c) **Trading**
- No fees will be payable by the Investors in connection with trades executed on the MTF.

4. DEFINITIONS

Agent Bank	An Investment Firm that carries out the necessary actions and procedures related to corporate events in cooperation with the CSD, the Issuer and other participants of the CSD. All the actions and services of a paying agent are also included.
CSD	Central securities depository.
Debt Financial Instruments	Bonds and obligations, securitised debt, money-market instruments and other similar instruments.
Eligible Counterparty	The legal entities provided for in article 207 of the TRLMV.
Equity and Equity-like Financial Instruments	(i) any transferable instrument representing equity including, without limitation, shares, depository receipts, global depository receipts, global depository securities, or giving the right to acquire or sell any such transferable securities; (ii) any other transferable securities equivalent to shares; (iii) units in collective investment undertakings are excluded.

Financial Transaction	A corporate event which, in accordance with international standards, is classified into two types: (i) Distributions: whereby the Issuer makes a distribution of financial instruments or cash to the holders of the financial instruments on a reference date, without affecting the positions in the securities accounts of the financial instrument subject to the event; and, (ii) Reorganisations: the financial instrument subject to the event is replaced by other financial instruments and/or cash.
Investors	Retail Clients, Professional Clients and Eligible Counterparties who operate in the MTF and qualify as users of the financial services provided by the Operator.
Issued Amount	The amount equal to the total issued nominal amount of the relevant Debt Financial Instrument issued.
Issuer	A legal entity whose financial instruments have been admitted to trading on the MTF, or who has requested their admission to trading on the MTF.
Investment Firm	Has the meaning set out in Article 4.1 of MIFID 2.
Investment Funds	Collective investment undertakings.
KYB	The identity verification process of a legal entity that enters into a business relationship with the Operator, also known as " <i>Know Your Business</i> ".
KYC	The identity verification process of a natural person entering into a business relationship with the Operator, also known as " <i>Know Your Client</i> ".
Members	Entities authorized by the MTF with the status of Member in accordance with the provisions set out in the Rulebook.
MIFID 2	Directive 2014/65/EU of the European Parliament and the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU.
MTF	The Multilateral Trading Facility managed by the Operator whose commercial name is Portfolio Stock Exchange.
Multilateral Trading Facility	According to article 4.1.(22) of the MIFID 2, means a multilateral system, operated by an Investment Firm or a market operator, which brings together multiple third-party buying and selling interests in financial instruments –in the system and following non-discretionary rules– in a way that results in a contract in accordance with Title II of the MIFID 2.
Operator	European Digital Securities Exchange, S.V., S.A., holder of Spanish Tax Identification number A88474713, LEI code 959800UP9ANDBHTKJ408, and duly authorized as an Investment Firm by the CNMV.

Professional Client	Those clients falling under the categories set out in Annex II of MIFID 2.
Regulated Market	According to article 4.1.(21) of the MIFID 2, means a multilateral system operated or managed by a market operator, which brings together or facilitates the bringing together of multiple third-party buying and selling interests in financial instruments – in the system and following its non-discretionary rules – in a way that results in a contract, in respect of the financial instruments admitted to trading under its rules or systems, and which is authorised and functions regularly and in accordance with Title III of the MIFID 2.
REIT	Real estate investment trust.
Retail Client	A client who is not a Professional Client.
Rulebook	Regulation that regulate the organization, operation and other regulatory provisions applicable to the MTF.
SOCIMI	Entities subject to Law 11/2009, October 26, which regulates listed investment companies in the real estate market.
Subsequent Admission Fee	A fee payable by an Issuer for the admission to trading of additional units of an Equity and Equity-like Financial Instrument already listed on the MTF, which are newly issued following a fundraising event.
Subsequent Amount Admitted	The amount equal to the opening price on the day of admission of the newly issued Equity and Equity-like Financial Instrument or the last closing price known if the opening price is not available multiplied by the number of units of those new Equity and Equity-like Financial Instruments admitted to trading.
Trading Venue	Means a Regulated Market and a Multilateral Trading Facility.