

La presente costituisce una traduzione di cortesia in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms datati 19 maggio 2023 relativi alle emissioni “Banca Akros S.p.A. Equity Protection Certificates on Index – 05.07.2027” a valere sul Certificates Programme di Banca Akros S.p.A.. Tale traduzione è stata predisposta al fine esclusivo di agevolare la lettura del testo in lingua inglese dei Final Terms da parte dei potenziali investitori. Fermo restando quanto previsto dalla normativa applicabile relativa alla Nota di Sintesi della singola emissione e alla relativa traduzione in lingua italiana, Banca Akros S.p.A. non si assume né accetta alcuna responsabilità in merito alla correttezza della traduzione dei Final Terms (in italiano, Condizioni Definitive). Il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con la traduzione italiana, o di omissioni nell'ambito della stessa.

### **Condizioni Definitive del 19 maggio 2023**



#### **Banca Akros S.p.A.**

*(costituita come società per azioni nella Repubblica Italiana)*

**Codice LEI (Legal Entity Identifier): 549300GRXFI7D6PNEA68**

**Banca Akros S.p.A. Equity Protection Certificates su Indice – 05.07.2027**

***“Akros Equity Protection con Cap e Cedola Memoria su EURO STOXX 50® Protezione 100% - 05.07.2027”***

**IT0005545360**

**a valere sul Certificates Programme**

#### **PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI**

I termini utilizzati nel presente documento devono considerarsi definiti come nei Termini e Condizioni del Prospetto di Base del 12 dicembre 2022 che costituisce un prospetto di base ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "**Regolamento Prospetto**"). Il presente documento contiene le Condizioni Definitive dei Certificati ivi descritti ai sensi del Regolamento Prospetto e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base per ottenere tutte le informazioni necessarie.

Il Prospetto di Base è disponibile presso, e copie di esso possono essere ottenute presso, la sede legale dell'Emittente, Viale Eginardo, n. 29, 20149 Milano e presso BNP PARIBAS, Luxembourg Branch ed è pubblicato sul sito web della Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) e dell'Emittente (<https://www.bancaakros.it/en>).

Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la nota di sintesi della singola emissione relativa ai Certificati. Nel caso di Certificati ammessi alla negoziazione sul mercato regolamentato della Luxembourg Stock Exchange, le Condizioni Definitive saranno pubblicate sul sito web della Luxembourg Stock Exchange e dell'Emittente.

I riferimenti qui contenuti a Condizioni numerate s'intendono ai termini e alle condizioni delle relative serie di Certificati e i termini ed espressioni definiti in tali termini e condizioni avranno lo stesso significato nelle presenti Condizioni Definitive nella misura in cui si riferiscono a tali serie di Certificati, salvo ove diversamente specificato.

Le presenti Condizioni Definitive sono riferite alle serie di Certificati definite al successivo paragrafo "Disposizioni specifiche per ciascuna Serie". I riferimenti ai "Titoli" ivi contenuti devono essere considerati riferimenti ai relativi Certificati che sono oggetto delle presenti Condizioni Definitive e i riferimenti ai "Titoli" e al "Titolo" devono essere interpretati di conseguenza.

- |     |                                 |  |
|-----|---------------------------------|--|
| 1.  | Numero di Serie:                | 119  |
| 2.  | Numero di Tranche:              | 1  |
| 3.  | Numero di Titoli emessi:        | Fino a 40.000  |
| 4.  | Agente di Calcolo:              | L'Agente di Calcolo è Banca Akros S.p.A., con sede legale in Viale Eginardo, 29, 20149 Milano                                |
| 5.  | Prezzo di Emissione per Titolo: | 100% del Valore Nominale   |
| 6.  | Valore Nominale:                | Euro 1.000 per ciascun Certificato   |
| 7.  | Importo Minimo di Esercizio:    | 1 Certificato  |
| 8.  | Consolidamento:                 | Non applicabile  |
| 9.  | Tipologia di Prodotto:          | I Certificati sono titoli liquidati in contanti, della seguente Tipologia di Prodotto: <b>Equity Protection Certificates</b> |
| 10. | Attività Sottostante:           | L'attività finanziaria cui sono collegati i Certificati è l'Indice EURO STOXX 50®.   |

Sponsor dell'Indice (e relativo sito web): STOXX Limited ([www.stoxx.com](http://www.stoxx.com))

Codice ISIN: EU0009658145

Ticker di Reuters: .SX5E

Codice Bloomberg: SX5E Index

## AVVERTENZA

### **Indice EURO STOXX 50®**

L'Indice EURO STOXX 50® (l'“**Indice**”) è proprietà intellettuale (unitamente ai marchi commerciali registrati) di STOXX Ltd., Qontigo Index GmbH o dei relativi licenzianti, ed è concesso in licenza d'uso. I titoli basati sull'indice non sono sponsorizzati, né promossi, distribuiti o in qualsiasi altro modo sostenuti da STOXX Ltd., Qontigo Index GmbH o dai relativi licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati e STOXX Ltd., Qontigo Index GmbH e i relativi licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati non forniscono alcuna garanzia e declinano qualsiasi responsabilità (per colpa o per altro) al riguardo in generale o nello specifico in relazione a eventuali errori, omissioni o interruzioni nell'Indice o nei relativi dati.

- |     |  |  |
|-----|--|--|
| 11. | Dichiarazione di cui all'Articolo 29(2) del Regolamento europeo sugli indici di riferimento: | EURO STOXX 50® è fornito da STOXX Limited.<br><br>Alla data delle presenti Condizioni Definitive, STOXX Limited appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Benchmark. |
| 12. | Data di Scadenza:  | 5 luglio 2027  |

13.	Orario Limite dell'Avviso di Rinuncia:	Data di Valutazione Finale
14.	Data di Liquidazione:	Entro 5 Giorni Lavorativi dalla Data di Valutazione Finale
15.	Data di Consegna:	Non applicabile
16.	Data di Emissione:	5 luglio 2023
17.	Valuta di Liquidazione:	Euro
18.	Valuta dell'Attività Sottostante:	Euro
19.	Opzione Quanto:	Non applicabile
20.	Centro(i) del Giorno Lavorativo:	Milano
21.	Convenzione del Giorno Lavorativo:	Convenzione <i>Modified Following Business Day</i>
22.	Convenzione del Giorno Lavorativo di Negoziazione:	Convenzione <i>Modified Following Business Day</i>
23.	Valore Iniziale dell'Attività Sottostante:	Il Valore Iniziale dell'Attività Sottostante sarà calcolato alla Data di Valutazione Iniziale ed è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante come determinato dall'Agente di Calcolo.
24.	Data(e) di Valutazione Iniziale:	5 luglio 2023
25.	Valore Finale dell'Attività Sottostante:	Il Valore Finale dell'Attività Sottostante sarà calcolato alla Data di Valutazione Finale ed è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante come determinato dall'Agente di Calcolo.
26.	Data(e) di Valutazione Finale:	28 giugno 2027

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE ALL'IMPORTO DELLA LIQUIDAZIONE IN CONTANTI**

27.	Importo di Liquidazione in Contanti:	I Portatori dei Certificati hanno diritto di ricevere, per ciascun Importo Minimo di Esercizio, un Importo di Liquidazione in Contanti nella Valuta di Liquidazione pari a:
-----	--------------------------------------	---

**Se il Valore Finale dell'Attività Sottostante è inferiore al Livello di Protezione**

*Valore Nominale x Protezione*

**Se il Valore Finale dell'Attività Sottostante è pari o superiore al Livello di Protezione e inferiore al Livello Cap**

*Valore Nominale x {Protezione + [(Valore Finale dell'Attività Sottostante – Livello di Protezione) / Valore Iniziale dell'Attività Sottostante] x Partecipazione}*

**Se il Valore Finale dell'Attività Sottostante è pari o superiore del Livello Cap**

*Valore Nominale x Cap*

28.	Strategia:	Strategia Long
29.	Caratteristica Best Of:	Non applicabile
30.	Caratteristica Worst Of:	Non applicabile
31.	Caratteristica Rainbow:	Non applicabile
32.	<b>Disposizioni relative agli Equity Protection Certificates:</b>	Applicabile
	i) Protezione:	100%
	ii) Livello di Protezione:	Il Livello di Protezione è pari al prodotto tra la Protezione e il Valore Iniziale dell'Attività Sottostante
	iii) Cap:	Applicabile. 100%
	iv) Livello Cap:	Il Livello Cap è pari al prodotto tra il Cap e il Valore Iniziale dell'Attività Sottostante
	v) Livello Percentuale Cap:	Applicabile. 100%
	vi) Strike:	Non applicabile
	vii) Livello Strike:	Non applicabile
	viii) Periodo di Osservazione Strike:	Non applicabile
	ix) Partecipazione:	100%
33.	<b>Disposizioni relative ai Reverse Equity Protection Certificates:</b>	Non applicabile
34.	<b>Disposizioni relative agli Equity Protection Alpha Certificates:</b>	Non applicabile
35.	<b>Disposizioni relative agli Equity Premium Certificates:</b>	Non applicabile
36.	<b>Disposizioni relative ai Reverse Equity Premium Certificates:</b>	Non applicabile
37.	<b>Disposizioni relative agli Standard Certificates:</b>	Non applicabile
38.	<b>Disposizioni relative ai Bonus Certificates:</b>	Non applicabile
39.	<b>Disposizioni relative ai Reverse Bonus Certificates:</b>	Non applicabile

40.	<b>Disposizioni relative ai Twin Win Certificates:</b>	Non applicabile
41.	<b>Disposizioni relative ai Reverse Twin Win Certificates:</b>	Non applicabile
42.	<b>Disposizioni relative ai Long/Short Benchmark Certificates:</b>	Non applicabile
43.	<b>Disposizioni relative ai Long Outperformance Certificates:</b>	Non applicabile
44.	<b>Disposizioni relative agli Short Outperformance Certificates:</b>	Non applicabile
45.	<b>Disposizioni relative ai Long/Short Constant Leverage Certificates:</b>	Non applicabile

**DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI IMPORTI DI REMUNERAZIONE E ALL'IMPORTO DI ESERCIZIO ANTICIPATO**

46.	Caratteristica Autocallable:	Non applicabile
47.	Evento Knock-out:	Non applicabile
48.	Evento Knock-in:	Non applicabile
49.	Importo Non Condizionato:	Non applicabile
50.	Importo Digitale i, k-esimo:	Applicabile.

I Portatori dei Certificati riceveranno, alla relativa Data di Pagamento Cedola Digitale *i-esima*, il relativo Importo Digitale i, k-esimo nella Valuta di Liquidazione al verificarsi di un Evento Cedola Digitale *i-esimo*.

- |      |  |  |
|------|--|--|
| i)   | Cedola Digitale i, k-esima:                | La Cedola Digitale i, k-esima è pari al 5,00% per ciascun Periodo di Valutazione Digitale.   |
| ii)  | Evento Cedola Digitale <i>i-esimo</i> :    | Un Evento Cedola Digitale <i>i-esimo</i> si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> , il Valore dell'Attività Sottostantesia uguale o superiore al Livello Soglia Cedola Digitale i, k-esimo. |
| iii) | Livello Soglia Cedola Digitale i, k-esimo: | In relazione al Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> , il Livello Soglia Cedola Digitale i, k-esimo è uguale al prodotto tra la Soglia Cedola Digitale i, k-esima e il Valore Iniziale dell'Attività Sottostante.  |
| iv)  | Soglia Cedola Digitale i, k-esima:         | In relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> , la Soglia Cedola Digitale i, k-esima è pari all'85,00%.  |

v)	Combo Digitale:	Non applicabile
vi)	Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> :	<p>i=1 indica 28 giugno 2024 (il "<b>Primo Periodo di Valutazione Digitale</b>")</p> <p>i=2 indica 27 giugno 2025 (il "<b>Secondo Periodo di Valutazione Digitale</b>")</p> <p>i=3 indica 26 giugno 2026 (il "<b>Terzo Periodo di Valutazione Digitale</b>")</p> <p>i=4 indica 28 giugno 2027 (il "<b>Quarto Periodo di Valutazione Digitale</b>")</p>
vii)	Data di Pagamento Cedola Digitale <i>i-esima</i> :	<p>i=1 indica 5 luglio 2024</p> <p>i=2 indica 4 luglio 2025</p> <p>i=3 indica 3 luglio 2026</p> <p>i=4 indica 5 luglio 2027</p>
viii)	Evento Cedola Lock-in <i>i-esimo</i> :	Non applicabile
ix)	Cedola Lock-in <i>i-esima</i> :	Non applicabile
x)	Soglia Cedola Lock-in <i>i-esima</i> :	Non applicabile
xi)	Livello Soglia Cedola Lock-in <i>i-esimo</i> :	Non applicabile
xii)	Periodo di Valutazione Cedola Lock-in <i>i-esimo</i> :	Non applicabile
xiii)	Meccanismo Memoria:	<p>Applicabile.</p> <p>Qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione Memoria, si verifichi un Evento Cedola Digitale <i>i-esimo</i>, una Cedola Memoria per ogni Evento Cedola Digitale <i>i-esimo</i> che non si sia verificato in un Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> immediatamente precedente sarà pagato alla relativa Data di Pagamento Cedola Digitale <i>i-esima</i> in aggiunta alla relativa Cedola Digitale <i>i-esima</i>.</p>
xiv)	Cedola Memoria:	La Cedola Memoria è pari al 5,00% per ciascun Periodo di Valutazione Cedola Memoria.
xv)	Periodo di Valutazione Cedola Memoria:	<p>27 giugno 2025 (il "<b>Primo Periodo di Valutazione Memoria</b>"), coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> con i=2</p> <p>26 giugno 2026 (il "<b>Secondo Periodo di Valutazione Memoria</b>"), coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> con i=3</p> <p>28 giugno 2027 (il "<b>Terzo Periodo di Valutazione Memoria</b>"),</p>

coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale *i-esimo* con  $i=4$

- xvi) Effetto Path Dependency: Non applicabile
51. Evento Cedola Performance *j-esimo*: Non applicabile
52. Importo Participation: Non applicabile

#### **DISPOSIZIONI GENERALI**

53. Forma dei Titoli: Titoli Dematerializzati Italiani
54. Divieto di Vendita alla clientela SEE *retail*: Non applicabile

#### **INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

Esempio(i) di strumenti derivati complessi: Non applicabile

Sottoscritto per conto dell'Emittente:

Da: .....  
*Debitamente autorizzato*

## PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

### 1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- (i) Quotazione e ammissione alla negoziazione: Sarà presentata richiesta di ammissione dei Certificati alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione Vorvel, organizzato e gestito da Vorvel Sim S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE come modificata, con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.
- (iii) Stima dei costi totali: Euro 500

### 2. NOTIFICA

La CSSF ha inviato alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) un certificato di approvazione che attesta la conformità del Prospetto di Base al Regolamento Prospetto.

### 3. INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'OFFERTA

L'Emittente agirà come Agente di Calcolo in riferimento ai Certificati.

L'Emittente, o altre società appartenenti al gruppo dell'Emittente, possono agire in qualità di *specialist* in riferimento ai Certificati sul sistema multilaterale di negoziazione dove i Certificati sono negoziati.

L'Emittente, o altre società appartenenti al gruppo dell'Emittente, possono operare, a vario titolo, sull'Attività Sottostante.

L'Emittente può coprirsi dai rischi relativi all'emissione stipulando contratti di copertura con controparti che appartengono al gruppo dell'Emittente.

Salvo per le commissioni spettanti al Collocatore, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Certificati ha un interesse sostanziale in relazione all'emissione.

### 4. RAGIONI DELL'OFFERTA, PROVENTI NETTI STIMATI E SPESE TOTALI

- (i) Ragioni dell'offerta: Si veda "Impiego dei Proventi" nel Prospetto di Base.
- (ii) Proventi netti stimati: I proventi netti (risultanti dalla sottrazione delle commissioni e dei costi dal Prezzo di Emissione complessivamente pagato dai Portatori) dell'emissione dei Titoli saranno pari al massimo a Euro 38.576.000 (assumendo che le commissioni di collocamento saranno pari al 2,00% del Prezzo di Emissione in relazione a tutti i Titoli collocati).

### 5. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Applicabile

Giurisdizione(i) dell'Offerta Pubblica Repubblica Italiana

Prezzo di Offerta: Prezzo di Emissione

Gli investitori dovrebbero considerare che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni e dei

costi di distribuzione come indicato nella seguente sezione Distribuzione.

Gli investitori dovrebbero inoltre considerare che, qualora i Titoli siano venduti sul mercato secondario dopo il Periodo di Offerta, le commissioni e i costi di cui sopra non sono considerati ai fini della determinazione del prezzo a cui tali Titoli possono essere venduti sul mercato secondario.

Condizioni cui è subordinata l'offerta:

L'Offerta dei Titoli è subordinata alla loro emissione e al rilascio da parte di Borsa Italiana S.p.A., o da parte di altre piattaforme di negoziazione, prima della Data di Emissione, dell'autorizzazione all'ammissione a negoziazione dei Titoli.

Il Periodo di Offerta, comprese eventuali variazioni, durante il quale verrà effettuata l'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione:

Un'offerta (l'"**Offerta**") dei Titoli sarà effettuata dal Collocatore nella Repubblica Italiana in circostanze diverse da quelle previste ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "**Regolamento Prospetto**") nel periodo dal 22 maggio 2023 sino al 30 giugno 2023 incluso o, limitatamente all'Offerta effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, sino al 23 giugno 2023 incluso o, limitatamente all'Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, sino al 16 giugno 2023 incluso (il "**Periodo di Offerta**").

I Titoli sono offerti al pubblico in Italia ai sensi degli Articoli 24 e 25 del Regolamento Prospetto.

L'Emittente si riserva il diritto, sentito il Collocatore, di chiudere l'Offerta anticipatamente, anche qualora le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 40.000 Titoli. La chiusura anticipata dell'Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite avviso da pubblicarsi sul sito web dell'Emittente. Gli effetti della chiusura anticipata dell'Offerta decorrono a partire dalla data indicata in tale avviso.

L'Emittente si riserva il diritto, sentito il Collocatore, di revocare o ritirare l'Offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'Offerta dovranno essere comunicati dall'Emittente tramite pubblicazione di apposito avviso sul sito web dell'Emittente.

La revoca/il ritiro dell'Offerta avranno effetto dal momento della pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'Offerta tutte le domande di

sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso.

L'Emittente, sentito il Collocatore, si riserva la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta, al fine di estendere il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà comunicata dall'Emittente mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente.

Durante il Periodo di Offerta i potenziali investitori possono sottoscrivere i Titoli presso le filiali del Collocatore durante i normali orari di apertura compilando, sottoscrivendo (anche tramite procuratori) e consegnando un'apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**").

La Scheda di Adesione è disponibile presso ciascuna filiale del Collocatore.

La sottoscrizione dei Titoli può essere effettuata anche fuori sede per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

La sottoscrizione dei Titoli può essere effettuata anche mediante tecniche di comunicazione a distanza.

Non vi sono limiti al numero di domande di sottoscrizione che possono essere compilate e consegnate dallo stesso potenziale investitore.

In aggiunta a quanto sopra indicato, in relazione alla sottoscrizione di Titoli effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, la sottoscrizione sarà effettiva solo dopo sette giorni dal perfezionamento della Scheda di Adesione; prima di tale termine l'investitore ha pieno diritto, senza dover sostenere alcun costo e penali, di revocare la propria sottoscrizione mediante notifica al Collocatore e/o al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede.

Infine, relativamente alla sottoscrizione dei Titoli effettuata tramite tecniche di comunicazione a distanza, la sottoscrizione sarà effettiva solo dopo 14 giorni dal perfezionamento della Scheda di Adesione; prima di tale termine l'investitore classificato come Consumatore ai sensi dell'articolo 67-duodecies del D.lgs n. 206/2005 ("**Codice del Consumo**"), ha pieno diritto, senza dover sostenere alcun costo e penali, di revocare la propria sottoscrizione mediante notifica al Collocatore.

<p>Dettagli relativi all'importo minimo e/o massimo delle richieste:</p>	<p>I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di 1 Certificato e in un numero intero di Titoli superiore a tale ammontare e che sia un multiplo integrale di 1.</p> <p>Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di Titoli offerti (40.000).</p> <p>L'Emittente, sentito il Collocatore, si riserva la facoltà di aumentare, durante il Periodo di Offerta, il numero massimo di Titoli offerti. L'Emittente darà immediatamente avviso di tale aumento mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente.</p>
<p>Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'importo delle somme eccedenti pagate dai richiedenti:</p>	<p>Non applicabile</p>
<p>Dettagli relativi alla modalità e alla tempistica di pagamento e di consegna dei Titoli:</p>	<p>Il corrispettivo totale relativo ai Titoli sottoscritti dev'essere versato dall'investitore alla Data di Emissione presso la filiale del Collocatore che ha ricevuto la relativa Scheda di Adesione.</p> <p>I Titoli saranno consegnati ai potenziali detentori alla Data di Emissione, successivamente al pagamento del Prezzo di Offerta, sui conti titoli tenuti, direttamente o indirettamente, dal Collocatore presso Monte Titoli.</p>
<p>Modalità e date di comunicazione al pubblico dei risultati dell'offerta:</p>	<p>L'Emittente comunicherà al pubblico i risultati dell'Offerta tramite pubblicazione di un apposito avviso sul suo sito web entro i 5 giorni di apertura del sistema TARGET2 successivi alla Data di Emissione, come posticipata.</p>
<p>Procedura per l'esercizio di eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:</p>	<p>Non applicabile</p>
<p>Se la/le tranche sono state riservate a determinati paesi:</p>	<p>I Titoli saranno offerti al pubblico esclusivamente in Italia.</p> <p>I Titoli possono essere sottoscritti anche dagli investitori qualificati, come definiti all'art. 2 (e) del Regolamento Prospetto</p>
<p>Procedura di notifica dell'importo assegnato ai richiedenti e indicazione della possibilità di iniziare la negoziazione prima di tale notifica</p>	<p>Il Collocatore comunicherà ai richiedenti gli importi assegnati.</p>

Le richieste di sottoscrizione verranno soddisfatte fino al raggiungimento del numero massimo di 40.000 Titoli offerti, dopodiché il Collocatore non accetterà ulteriori richieste di sottoscrizione ed il Periodo di Offerta sarà chiuso anticipatamente dall'Emittente.

Prima della Data di Emissione, qualora, indipendentemente da quanto detto sopra, l'ammontare complessivo dei Titoli oggetto di richieste di sottoscrizione dovesse superare il numero massimo di 40.000 Titoli offerti, l'Emittente assegnerà i Titoli sulla base di criteri di riparto tali da garantire la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.

Importo di eventuali spese o imposte addebitate al sottoscrittore o all'acquirente: L'Emittente non addebiterà ai sottoscrittori dei Titoli alcuna spesa e alcuna imposta.

Gli investitori devono tenere presente che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni e dei costi di distribuzione indicati nella sezione Distribuzione qui sotto.

Consenso all'uso del Prospetto di Base Non applicabile

## 6. DISTRIBUZIONE

Applicabile

Sindacazione: I Titoli saranno distribuiti su base non-sindacata.

Nomi e indirizzi del coordinatore dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta: L'Emittente agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-*bis* del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato ("**Testo Unico della Finanza**").

Soggetti che hanno accettato di sottoscrivere l'emissione con impegno irrevocabile e soggetti che hanno accettato di collocare l'emissione senza impegno irrevocabile o su base "*best efforts*": Banca Akros S.p.A., con sede legale presso Viale Eginardo, 29, 20149 Milano (l'"**Emittente**") e ICCREA Banca S.p.A., con sede legale presso Via Lucrezia Romana 41/47 00178, Roma (RM) (il "**Collocatore**") hanno concordato ai sensi di un accordo di distribuzione (l'"**Accordo di Distribuzione**") che il Collocatore collocherà i Titoli senza un impegno irrevocabile.

Data dell'Accordo di sottoscrizione: L'Accordo di sottoscrizione è stato sottoscritto il, o in prossimità del, 10 maggio 2023.

Nomi e indirizzi di eventuali altri agenti per i pagamenti e agenti depositari nei singoli paesi Non applicabile

(oltre all'Agente per l'Emissione e il Pagamento):

*Stabilising Manager* (se presente): Non applicabile

Totale commissioni, concessioni e altri costi: Il Prezzo di Offerta è comprensivo di:

- commissioni di distribuzione dovute al Collocatore pari al 2,00 per cento del Prezzo di Emissione in relazione ai Titoli collocati fino a un totale di 30.000 Certificati e per importi superiori saranno determinate in modo che la commissione complessiva non sia superiore al 2,00 per cento del Prezzo di Emissione in relazione ai Titoli complessivamente collocati. L'Emittente comunicherà le commissioni di distribuzione definitive al termine del periodo di collocamento tramite un avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente; e
- altri costi dovuti all'Emittente, pari all'1,56 per cento del Prezzo di Emissione.

## **7. INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE**

L'Emittente non intende fornire eventuali informazioni successive all'emissione, salvo che non sia previsto da leggi e regolamenti applicabili.

## **8. INFORMAZIONI OPERATIVE**

- (i) Codice ISIN: IT0005545360
- (ii) Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking, S.A., e relativi indirizzi: Monte Titoli S.p.A.
- (iii) Nome e indirizzo dell'Agente per l'Emissione e il Pagamento: BNP Paribas Securities Services, Milan  
Piazza Lina Bo Bardi 3  
20124 Milan  
Italy

## NOTA DI SINTESI DELLA SINGOLA EMISSIONE

### SEZIONE A – INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE

**Denominazione dei Titoli:** Banca Akros S.p.A. Equity Protection Certificates on Index – 05.07.2027 (Codice ISIN IT0005545360)

**Emittente:** Banca Akros S.p.A. (**Banca Akros**, la **Banca** o l'**Emittente**)

Indirizzo: Viale Eginardo n. 29, Milano, Italia

Numero di telefono: +39 02 434441

Sito web: <https://www.bancaakros.it/en/our-offer/investment-products/certificates/>

Codice identificativo del soggetto giuridico (LEI): 549300GRXFI7D6PNEA68

**Autorità competente:** *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF), 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg. Numero di telefono: (+352) 26 25 1 - 1.

#### Data di approvazione del Prospetto

Certificates Programme di Banca Akros S.p.A. approvato dalla CSSF il 12 dicembre 2022.

La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base.

Qualsiasi decisione d'investimento nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.

L'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base (inclusi eventuali supplementi e le Condizioni Definitive) prima dell'inizio del procedimento.

La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Titoli.

**State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.**

### SEZIONE B – INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

#### Chi è l'Emittente dei titoli?

L'Emittente è Banca Akros S.p.A., iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al n. 858967. L'Emittente è anche iscritto all'Albo delle Banche con il numero 5328 e fa parte del Gruppo Bancario Banco BPM (il "**Gruppo**" o il "**Gruppo Bancario Banco BPM**") iscritto, come tale, all'Albo dei Gruppi Bancari al numero 237 dal 1 gennaio 2017.

#### Domicilio e forma giuridica, codice LEI, ordinamento in base alla quale opera e paese in cui ha sede

L'Emittente è una società costituita ai sensi del diritto italiano, secondo cui opera, in forma di società per azioni.

La sede sociale della Banca si trova in Viale Eginardo 29, 20149 Milano – tel. 02 434441. Il sito internet dell'Emittente è [www.bancaakros.it](http://www.bancaakros.it). Il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI) di Banca Akros è 549300GRXFI7D6PNEA68.

Le attività dell'Emittente sono soggette a specifiche regolamentazioni nazionali ed europee relative al settore di appartenenza. In particolare, l'Emittente, appartenendo al Gruppo Banco BPM, è soggetto a un'articolata e stringente regolamentazione, nonché all'attività di vigilanza, esercitata su base consolidata dalla Banca Centrale Europea e da Banca d'Italia ed è pertanto tenuto in ogni momento al rispetto della normativa di legge e regolamentare pro tempore vigente.

#### Attività principali

L'Emittente, a seguito dell'operazione di fusione tra Banco Popolare e BPM, in conformità al modello industriale del nuovo Gruppo, svolge le attività di *Investment Banking*.

Banca Akros è autorizzata a prestare i seguenti servizi di investimento di cui all'art. 1, comma 5, del TUF: (i) negoziazione per conto proprio; (ii) esecuzione di ordini per conto dei clienti; (iii) assunzione a fermo e / o collocamento sulla base di un impegno irrevocabile nei confronti dell'emittente; (iv) collocamento senza impegno irrevocabile nei confronti dell'emittente; (v) gestione di portafogli; (vi) ricezione e trasmissione di ordini; e (vii) consulenza in materia di investimenti.

#### Maggiori azionisti

Alla data del Prospetto di Base, Banco BPM detiene una partecipazione diretta pari al 100% del capitale sociale dell'Emittente.

#### Principali amministratori dell'Emittente

Alla data del Prospetto di Base, il consiglio di amministrazione dell'Emittente è così composto: Graziano Tarantini (Presidente), Domenico Pimpinella (Vice Presidente), Giuseppe Puccio (Direttore Generale), Walter Ambrogi (Consigliere), Carlo Bianchi (Consigliere), Michele Cerqua (Consigliere), Luca Manzoni (Consigliere), Luca Montebugnoli (Consigliere), Giordano Riello (Consigliere), Bruno Siracusano (Consigliere) e Francesca Brunori (Consigliere).

#### Identità dei suoi revisori legali

L'Assemblea degli azionisti dell'Emittente, in data 23 marzo 2016, ha deliberato di conferire l'incarico, per gli esercizi dal 2016 al 2024, per la revisione legale del bilancio d'esercizio individuale dell'Emittente alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A.. In conformità con le disposizioni del decreto legislativo n. 39/2010 come attuato dal MEF (decreto n. 144 del 20 giugno 2012), PricewaterhouseCoopers S.p.A. è iscritta al Registro dei Revisori Legali presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze. La sede legale di PricewaterhouseCoopers S.p.A. è in Piazza Tre Torri n. 2, 20145 Milano, Italia.

#### Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

L'Emittente ha ricavato le informazioni finanziarie incluse nelle tabelle seguenti per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e 2020 dai bilanci d'esercizio dell'Emittente chiusi al 31 dicembre 2021 e 2020 e per i dati al 30 giugno 2022 dal resoconto semestrale dell'Emittente al 30 giugno 2022, non sottoposto a revisione contabile.

#### Conto Economico d'esercizio al 31 dicembre 2021 e 2020 e dati al 30 giugno 2022

Voci	2021	2020	30 giugno 2022 (Dati non sottoposti a revisione contabile)
30. Margine di interesse	53.832.694	73.213.274	21.240.826
60. Commissioni nette	38.981.437	29.193.064	21.682.449
120. Margine di intermediazione	108.145.499	125.191.487	48.854.660
150. Risultato netto della gestione finanziaria	108.106.860	125.273.136	48.891.794
210. Costi operativi	(94.697.510)	(89.266.058)	(46.068.183)
260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	14.368.857	36.007.078	3.611.680
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	10.717.656	24.211.854	2.678.860
300. Utile (Perdita) dell'esercizio	10.717.656	24.211.854	2.678.860

#### Stato Patrimoniale d'esercizio al 31 dicembre 2021 e 2020 e dati al 30 giugno 2022

Voci dell'attivo	2021	2020 (*)	30 giugno 2022 (Dati non sottoposti a revisione contabile)
10. Cassa e disponibilità liquide	38.319.970	46.249.269	47.873.630
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	5.372.738.128	6.134.335.144	5.729.147.235
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	266.966.331	219.495.644	352.227.077
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.464.680.197	1.393.644.313	2.665.950.407
70. Partecipazioni	5.727.900	1.250.000	7.215.968
80. Attività materiali	30.557.039	29.767.005	30.455.583
100. Attività fiscali	15.069.128	6.969.932	18.998.224

110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-
120. Altre attività	47.647.453	74.080.841	75.973.515
Totale dell'attivo	8.241.706.146	7.905.792.148	8.927.841.639

(\*) I saldi al 31/12/2020 della Voce 10 e della Voce 40 a), in conformità a quanto previsto dal 7° aggiornamento della Circolare 262 di Banca d'Italia, sono stati riesposti a seguito della riclassifica richiesta per i crediti a vista verso banche da includere nella Voce "Cassa".

### Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

#### ***Rischi connessi alla crisi economica e finanziaria, all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico, alle conseguenze derivanti dalla pandemia da Covid-19 e dal conflitto Russia-Ucraina***

Sussiste il rischio che la futura evoluzione del contesto macroeconomico possa produrre effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria, nonché sul merito di credito dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM. Variazioni avverse dei fattori di seguito descritti, in particolar modo in periodi di crisi economico-finanziaria, potrebbero condurre l'Emittente e/o il Gruppo Banco BPM a subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzioni del valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM e sulla sua stessa solidità patrimoniale. Tra i principali fattori di incertezza che potrebbero incidere sugli scenari futuri in cui la Banca si troverà ad operare devono infatti essere considerati gli effetti negativi sull'economia globale e italiana direttamente o indirettamente collegati all'epidemia da Coronavirus (Covid-19) e a partire dal primo trimestre del 2022 al conflitto tra la Russia e l'Ucraina. La diffusione della pandemia e le sue implicazioni per la salute pubblica, per l'attività economica e per il commercio, a oltre due anni dall'inizio dell'emergenza sanitaria, continuano ad influenzare in modo significativo i mercati in cui il Gruppo opera. Nonostante l'impatto della pandemia sull'attività economica si sia notevolmente attenuato nel corso del 2021, anche grazie agli sforzi profusi nella campagna vaccinale in corso, lo sviluppo di nuove varianti collegate al virus nell'ultimo trimestre non ha consentito di ridurre significativamente quegli elementi di incertezza collegati alla ripresa delle attività economiche e produttive. In un quadro macroeconomico così complesso e delicato, lo sforzo commerciale ed organizzativo del Gruppo ha consentito di ottenere comunque risultati operativi di rilievo. La riduzione dell'impatto della pandemia sull'attività economica del Gruppo ha interessato non solo le attività ma anche le passività finanziarie emesse dal Gruppo e valutate al fair value. Con specifico riferimento all'Emittente, nell'esercizio 2021, caratterizzato dall'emergenza sanitaria ancora in atto a livello internazionale, i proventi operativi riclassificati si attestano a 110,2 milioni di Euro, in diminuzione del 12,2% rispetto al 31 dicembre 2020 e risulta in contrazione il margine di interesse (-26,5%). L'utile netto di periodo è pari a 10,7 milioni di Euro (24,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2020). Dal conto economico riclassificato al 30 giugno 2022 si evince invece che i proventi operativi si attestano a 50,0 milioni di Euro, in diminuzione del 12,8% circa rispetto ai 57,4 milioni di Euro del primo semestre 2021. Dopo imposte dovute nel periodo (2,2 milioni di Euro) e oneri netti relativi alla contribuzione al sistema bancario (2,5 milioni di Euro), l'utile netto del primo semestre 2022 è pari a 2,7 milioni di Euro (2,3 milioni di Euro nel primo semestre 2021, +16,9%).

Lo scenario macroeconomico sopra delineato ha, inoltre, subito una repentina modifica, a seguito della tensione tra Russia e Ucraina che si è tradotta nella prima mattinata del 24 febbraio 2022 in un'operazione militare nel Donbass che ha dato inizio ad un'invasione dell'Ucraina. Tale conflitto e le sanzioni imposte dalla comunità internazionale al governo, alle aziende e all'economia della Russia, nonché le contromisure attivate da questo ultimo paese, hanno determinato una situazione di elevata incertezza sul piano macroeconomico, sui tassi di cambio, sui costi dell'energia e delle materie prime, sul costo del debito, sulle aspettative inflazionistiche, sul costo del credito. In tale nuovo contesto, non si prevedono impatti significativi su Banca Akros correlati all'esposizione diretta del Gruppo verso la Russia e l'Ucraina. Per quanto riguarda invece gli impatti indiretti, tenuto conto degli elementi di assoluta aleatorietà riguardo la durata e l'evoluzione del conflitto e delle sue conseguenze sugli scenari macro-economici, non è possibile escludere effetti negativi per il Gruppo.

#### ***Rischio connesso alle incertezze sull'utilizzo di stime nella predisposizione del bilancio di esercizio e alla valutazione del fair value su base ricorrente degli strumenti finanziari complessi non quotati in mercati attivi***

L'applicazione di alcuni principi contabili implica necessariamente il ricorso a stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività iscritti in bilancio e sull'informativa fornita in merito alle attività e passività potenziali. Occorre, pertanto, tenere presente che i modelli di valutazione presentano per loro natura un rischio di non corretta valutazione.

Tuttavia, i modelli utilizzati di valutazione del fair value di tali strumenti finanziari non quotati, ed in particolare quelli caratterizzati da elevata complessità (titoli strutturati e derivati), oltre ad essere numerosi e differenti in relazione alla tipologia di strumento da valutare, hanno richiesto la formulazione di specifiche assunzioni qualitative e quantitative suscettibili di determinare risultati differenti.

Pertanto, si deve tenere presente che tali modelli possono risultare, inoltre, estremamente sensibili ai dati di input ed alle assunzioni utilizzate e, per loro natura, incorporano un rischio di non corretta valutazione.

Al 31 dicembre 2021, gli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi, il cui fair value è stato determinato mediante il ricorso a modelli alimentati da dati e parametri direttamente osservabili e non osservabili, mostrano un valore attivo complessivo pari a Euro 3.575 milioni ed un valore passivo pari a Euro 3.444 milioni, corrispondenti al 43,4% dell'attivo e al 41,8% del passivo.

#### ***Rischio connesso a procedimenti giudiziari e amministrativi e agli accertamenti ispettivi da parte delle Autorità di Vigilanza***

Banca Akros è soggetto passivo in alcune cause legali. In particolare, al 31 dicembre 2021 gli accantonamenti specifici allocati negli anni a fronte di possibili perdite su vertenze legali, cause passive e reclami con la clientela ammontano complessivamente a 75 mila Euro (rispetto ai 641 mila Euro al 31 dicembre 2020) a fronte di un "petitum" di 564 mila Euro.

Il rischio derivante da procedimenti giudiziari e contenziosi in generale consiste nella possibilità per l'Emittente di dover sostenere risarcimenti, in caso di esito sfavorevole degli stessi.

#### ***Rischio di mercato***

Con riferimento al VaR Gestionale sul portafoglio di negoziazione (vale a dire la massima perdita potenziale derivante da movimenti sfavorevoli dei parametri di mercato in un determinato orizzonte temporale e con una definita probabilità) al 31 dicembre 2021 esso era pari

ad Euro 1,7 milioni (era 4,8 milioni di euro al 31 dicembre 2020). Il valore del VaR Gestionale del portafoglio bancario di Banca Akros a fine esercizio 2021 risulta pari a 0,126 milioni di Euro (1,2 milioni di Euro a fine esercizio 2020) (il dato si riferisce al solo rischio specifico del portafoglio HTCS). Per il primo semestre 2022, si segnala un VaR medio gestionale pari a circa 2,4 milioni di Euro (era 2,4 milioni di Euro anche la media dell'esercizio 2021). Il VaR medio del secondo trimestre 2022 (circa 2,6 milioni di Euro) risulta in aumento rispetto a quello del primo trimestre (circa 2,2 milioni di Euro) soprattutto a causa dell'alta volatilità dei mercati finanziari derivante dal difficile contesto macroeconomico e dalla guerra in Ucraina, che hanno determinato l'ingresso di nuovi scenari penalizzanti nel calcolo del VaR gestionale con riferimento a tutte le principali classi di rischio rilevanti (azionario, obbligazionario, tassi di interesse e relative volatilità). Le tensioni registrate sui mercati finanziari a causa della diffusione del contagio da Covid-19 in Europa e nel resto del mondo a partire da fine febbraio 2020 hanno determinato forti shock e alta volatilità sia sul mercato azionario che obbligazionario. A fronte dell'andamento dei mercati finanziari, la variazione del valore di un'attività o passività finanziaria potrebbe determinare possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo, che si sono attutiti nell'anno 2021, soprattutto per effetto della scoperta e diffusione dei vaccini.

#### **Rischio di credito**

L'Emittente è esposto ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia. Pertanto, l'inadempimento da parte dei clienti e controparti ai contratti stipulati e 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.

#### **Rischio di liquidità dell'Emittente**

I principali indicatori utilizzati a livello di Gruppo per la valutazione del profilo di liquidità sono (i) il Liquidity Coverage Ratio (LCR) che rappresenta un indicatore di liquidità a breve termine soggetto ad un requisito minimo regolamentare pari al 100% dal 2018 e che al 31 dicembre 2021 è pari al 209%, (ii) il Net Stable Funding Ratio (NSFR), che rappresenta l'indicatore di liquidità strutturale e che al 31 dicembre 2021 è superiore al 100% e (iii) il Loan to Deposit Ratio (LTD), che rappresenta il rapporto tra gli impieghi a favore della clientela e la raccolta diretta e che al 31 dicembre 2021 è pari al 91,0%.

Alla data del 30 giugno 2022 il Liquidity Coverage Ratio è pari al 208% mentre il Net Stable Funding Ratio è superiore al 100%. Un'eventuale evoluzione negativa della situazione di mercato e del contesto economico generale e/o del merito creditizio dell'Emittente e/o del Gruppo di appartenenza, eventualmente accompagnata dalla necessità di adeguare la situazione di liquidità a requisiti normativi di volta in volta introdotti in attuazione della vigente normativa di Vigilanza, potrebbe avere effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

#### **Rischio relativo all'esposizione nei confronti del debito sovrano**

L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dall'Emittente al 31 dicembre 2021, come valore di bilancio, ammonta complessivamente a 208,35 milioni di Euro e rappresenta il 2,53% del totale dell'attivo e il 3,69% sul totale delle attività finanziarie. L'esposizione (valore di bilancio) verso lo Stato italiano al 31 dicembre 2021 è costituita da titoli di debito per 208,34 milioni di Euro e rappresenta il 2,53% del totale dell'attivo e il 3,69% sul totale delle attività finanziarie.

Al 30 giugno 2022, l'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dall'Emittente, come valore di bilancio, ammonta complessivamente a 989,58 milioni di Euro e rappresenta l'11,08% del totale dell'attivo e il 16,27% sul totale delle attività finanziarie. L'esposizione (valore di bilancio) verso lo Stato italiano è costituita da titoli di debito per 989,57 milioni di Euro e rappresenta l'11,08% del totale dell'attivo e il 16,27% sul totale delle attività finanziarie.

Il persistere di tensioni sul mercato dei titoli di Stato o la volatilità degli stessi, anche a seguito dagli effetti della diffusione del Coronavirus (COVID-19) e dell'evoluzione del contesto politico italiano, potrebbero comportare effetti negativi, anche rilevanti, sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo e/o dell'Emittente.

#### **Rischio operativo**

L'Emittente è esposto a diversi tipi di rischio 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 gli errori operativi connessi alla compravendita titoli e/o strumenti finanziari derivati e quelli risultanti da vizi o malfunzionamenti dei sistemi informativi, informatici ("IT") o di telecomunicazione. I sistemi e le metodologie di gestione del rischio operativo sono progettati affinché tali rischi connessi alle proprie attività siano quanto più possibile tenuti sotto controllo.

Qualunque inconveniente o difetto di tali sistemi e metodologie potrebbe incidere negativamente sulla posizione finanziaria e sui risultati dell'Emittente e sul servizio offerto alla clientela.

## **SEZIONE C – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI**

### **Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?**

#### **Tipologia, classe e codice ISIN dei Certificati**

I Certificati sono emessi in forma dematerializzata italiana.  
Il Codice ISIN dei Certificati è IT0005545360.

#### **Valuta, valore nominale e durata**

Il Prezzo di Emissione dei Certificati è pari al 100% del Valore Nominale.  
Il Valore Nominale è pari a Euro 1.000 per ciascun Certificato.  
I Certificati sono denominati in Euro e la Valuta di Liquidazione è l'Euro.  
Ciascun Certificato sarà esercitato automaticamente alla Data di Scadenza, 5 luglio 2027. La Data di Liquidazione sarà entro 5 Giorni Lavorativi dalla Data di Valutazione Finale (come definito sotto).

#### **Diritti connessi ai titoli**

I Certificati e qualsiasi altra obbligazione extracontrattuale derivante dai, o relativa ai, Certificati sarà disciplinata e interpretata in base alla legge inglese. La registrazione e il trasferimento dei Titoli presso Monte Titoli S.p.A. saranno disciplinati e interpretati in base alla legge italiana.

I Certificati sono titoli liquidati in contanti e sono della seguente Tipologia di Prodotto: **Equity Protection Certificates**.

I Certificati danno diritto al relativo portatore di ricevere dall'Emittente i seguenti importi.

#### **Importo Digitale**

I Portatori dei Certificati riceveranno, nella relativa Data di Pagamento Cedola Digitale *i-esimo*, il relativo Importo Digitale *i, k-esimo* nella Valuta di Liquidazione al verificarsi di un Evento Cedola Digitale *i-esimo*.

Un Evento Cedola Digitale *i-esimo* si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione Digitale *i-esimo*, il Valore dell'Attività Sottostante sia pari o superiore al Livello Soglia Cedola Digitale *i, k-esimo*, dove:

*i=1* indica 28 giugno 2024 (il "**Primo Periodo di Valutazione Digitale**")

*i=2* indica 27 giugno 2025 (il "**Secondo Periodo di Valutazione Digitale**")

*i=3* indica 26 giugno 2026 (il "**Terzo Periodo di Valutazione Digitale**")

*i=4* indica 28 giugno 2027 (il "**Quarto Periodo di Valutazione Digitale**")

La Cedola Digitale *i, k-esimo* è pari al 5,00% per ciascun Periodo di Valutazione Digitale.

In relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digitale *i-esimo*, il Livello Soglia Cedola Digitale *i, k-esimo* è pari all'85,00% del Valore Iniziale.

#### **Meccanismo Memoria**

Una Cedola Memoria per ogni Evento Cedola Digitale *i-esimo* che non si sia verificato in relazione a un Periodo di Valutazione Digitale *i-esimo* immediatamente precedente sarà pagata alla relativa Data di Pagamento Cedola Digitale *i-esimo* in aggiunta alla relativa Cedola Digitale *i-esimo* al verificarsi di un Evento Cedola Digitale *i-esimo* in un Periodo di Valutazione Memoria: 27 giugno 2025 (il "**Primo Periodo di Valutazione Memoria**"); 26 giugno 2026 (il "**Secondo Periodo di Valutazione Memoria**"); 28 giugno 2027 (il "**Terzo Periodo di Valutazione Memoria**").

#### **Importo di Liquidazione in Contanti**

I Portatori dei Certificati riceveranno, alla Data di Liquidazione, un Importo di Liquidazione in Contanti per ciascun Certificato, pari a:

- a. *Se il Valore Finale dell'Attività Sottostante è inferiore al Livello di Protezione (pari al 100% del Valore Iniziale dell'Attività Sottostante)*

pari al prodotto tra il Valore Nominale e la Protezione (pari a 100%).

- b. *Se il Valore Finale dell'Attività Sottostante è pari o superiore al Livello di Protezione e inferiore al Livello Cap (pari al 100% del Valore Iniziale dell'Attività Sottostante)*

pari al prodotto tra il Valore Nominale e la somma di (i) Protezione e (ii) Valore Finale dell'Attività Sottostante meno il Livello di Protezione diviso il relativo Valore Iniziale dell'Attività Sottostante e moltiplicato per la Partecipazione.

- c. *Se il Valore Finale dell'Attività Sottostante è pari o superiore al Livello Cap*

pari al prodotto tra il Valore Nominale e il Cap (pari a 100%).

Ai fini di quanto sopra:

Il Valore Iniziale dell'Attività Sottostante sarà calcolato il 5 luglio 2023 (la Data di Valutazione Iniziale) ed è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante come determinato dall'Agente di Calcolo.

Il Valore Finale dell'Attività Sottostante sarà calcolato il 28 giugno 2027 (la Data di Valutazione Finale) è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante come determinato dall'Agente di Calcolo.

L'Attività Sottostante è un l'Indice EURO STOXX 50® (Codice ISIN: EU0009658145, Codice Bloomberg: SX5E <Index>).

L'Indice EURO STOXX 50® è fornito da STOXX Limited. Alla data del presente documento, STOXX Limited appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Benchmark.

In relazione all'Attività Sottostante, alcune informazioni storiche (comprese le performance passate della stessa) sono reperibili attraverso i principali data providers, quali Bloomberg e Reuters. Informazioni riguardanti l'Indice sono altresì reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

#### **Rango dei Certificati nella struttura di capitale dell'Emittente in caso di insolvenza**

I Certificati costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente e concorrono *pari passu* con tutte le altre obbligazioni non garantite dell'Emittente, presenti e future e *pari passu* e in proporzione senza alcuna preferenza tra loro (fatte salve eventuali obbligazioni privilegiate ai sensi di qualsiasi legge applicabile (anche soggette agli strumenti di bail-in come recepiti dalla legge italiana)).

#### **Restrizioni alla libera negoziabilità dei titoli**

I Certificati saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni sull'offerta e la vendita previste negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo ai sensi del Regolamento Prospetto e delle leggi di qualsiasi giurisdizione in cui i Certificati sono offerti o venduti.

#### **Dove saranno negoziati i titoli?**

Sarà presentata richiesta di ammissione dei Certificati alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione Vorvel, organizzato e gestito da Vorvel Sim S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE come modificata, con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.

### Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

#### **Rischi connessi alla complessità dei Certificati**

I Certificati sono strumenti finanziari derivati caratterizzati da una rischiosità molto elevata, la cui comprensione da parte dell'investitore può essere ostacolata dalla complessità degli stessi. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati, in quanto strumenti finanziari di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto i Certificati, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento all'esperienza e conoscenza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta ad una valutazione dei profili di esperienza e conoscenza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

#### **Rischio connesso all'applicazione di un Cap**

L'investitore deve considerare che la capacità di partecipare a qualsiasi variazione del valore dei Sottostanti nel corso della durata dei Certificati sarà limitata, indipendentemente da quanto il livello, il prezzo, il tasso o altro valore applicabile dei Sottostanti possa aumentare oltre il livello massimo nel corso della vita dei Certificati. Di conseguenza, il rendimento dei Certificati potrebbe essere significativamente inferiore a quello di un investimento diretto nei Sottostanti o attraverso un altro prodotto.

#### **Rischio relativo al mancato conseguimento delle Cedole Digitali**

L'investitore deve tenere presente che qualora il Sottostante non raggiunga il livello del Sottostante (Livello Soglia Cedola Digitale) previsto per il relativo giorno di valutazione, non avrà diritto al pagamento della corrispondente Cedola Digitale.

#### **Rischio di prezzo**

L'investitore deve tenere presente che i Certificati sono composti da più opzioni. Di conseguenza, gli investitori devono considerare che l'eventuale prezzo riconosciuto per effetto della vendita dei Certificati dipende dal valore di ciascuna opzione. Infatti, prima della scadenza, una variazione del valore delle singole opzioni che compongono i Certificati può comportare una riduzione del prezzo dei Certificati.

La variazione del valore delle opzioni può essere riconducibile: (i) all'andamento del prezzo dell'Attività Sottostante, (ii) alla volatilità, ovvero alle aspettative del corso dell'Attività Sottostante, (iii) al periodo di vita residua delle opzioni incorporate nei Certificati, (iv) ai tassi di interesse sul mercato monetario, nonché, salvo eccezioni, (v) ai pagamenti dei dividendi attesi con riferimento all'Attività Sottostante. Inoltre, il prezzo dei Certificati sarà calcolato sulla base di metodologie che tengono conto delle condizioni pro tempore di mercato nonché del merito di credito dell'Emittente. Anche quando, nel corso della durata dei i Certificati, il corso dell'Attività Sottostante presenta un andamento favorevole, si può verificare una diminuzione del valore dei i Certificati a causa degli altri fattori che incidono sul valore delle opzioni che li compongono.

#### **Rischio connesso all'utilizzo del bail-in**

Con l'applicazione del "bail-in", i Portatori 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, a condizione 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. Inoltre, le Autorità di Risoluzione avranno il potere di cancellare gli strumenti finanziari e modificarne la scadenza, le eventuali cedole pagabili o la data a partire dalla quale divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

#### **Rischio relativo alla dipendenza dal valore del Sottostante**

L'investitore deve considerare che diversi fattori economici e di mercato influenzeranno il valore dei Certificati.

Si tratta, pertanto, di un investimento opportuno per investitori che abbiano esperienza e conoscenza in operazioni su strumenti finanziari il cui valore è legato a quello del Sottostante.

Il valore ed il rendimento dei Certificati dipendono fondamentalmente dal valore assunto dal Sottostante, che può variare in relazione ad una varietà di fattori (tra i quali: il divario fra domanda ed offerta, fattori macroeconomici, l'andamento dei tassi di interesse, operazioni societarie, distribuzione dei dividendi, fattori microeconomici e contrattazioni speculative). Occorre considerare, inoltre, che i dati storici relativi all'andamento del Sottostante non sono indicativi delle loro performance future.

## SEZIONE D – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI

### A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?

#### **Termini e condizioni generali e periodo previsto dell'offerta**

**Giurisdizione(i) dell'Offerta Pubblica:** Repubblica Italiana

**Numero di Titoli emessi:** fino a 40.000

**Prezzo di Emissione:** EUR 1.000.

**Periodo di Offerta:** L'Offerta dei Titoli sarà effettuata nel periodo dal 22 maggio 2023 sino al 30 giugno 2023 incluso o, limitatamente all'Offerta effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, sino al 23 giugno 2023 incluso o, limitatamente all'Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, sino al 16 giugno 2023 incluso (il "**Periodo di Offerta**").

**Condizioni cui è subordinata l'offerta:** L'Offerta dei Titoli è subordinata alla loro emissione e al rilascio da parte di Borsa Italiana S.p.A., o da parte di altre piattaforme di negoziazione, prima della Data di Emissione, dell'autorizzazione all'ammissione a negoziazione dei Titoli.

**Termini dell'Offerta:** I Titoli sono offerti al pubblico in Italia ai sensi degli Articoli 24 e 25 del Regolamento Prospetto.

L'Emittente si riserva il diritto, sentito il Collocatore, di chiudere l'Offerta anticipatamente, anche qualora le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 40.000 Titoli. La chiusura anticipata dell'Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite avviso da pubblicarsi sul sito web dell'Emittente. Gli effetti della chiusura anticipata dell'Offerta decorrono a partire dalla data indicata in tale avviso.

L'Emittente, sentito il Collocatore, si riserva la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta, al fine di estendere il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà comunicata dall'Emittente mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente.

**Dettagli relativi all'importo minimo e/o massimo delle richieste:** I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di 1 Certificati e in un numero intero di Titoli superiore a tale ammontare e che sia un multiplo integrale di 1.

Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di Titoli offerti (40.000).

L'Emittente, sentito il Collocatore, si riserva la facoltà di aumentare, durante il Periodo di Offerta, il numero massimo di Titoli offerti.

L'Emittente darà immediatamente avviso di tale aumento mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente.

**Spese addebitate all'investitore dall'emittente o dall'offerente:** Il Prezzo di Offerta è comprensivo di:

- commissioni di distribuzione dovute al Collocatore pari al 2,00 per cento del Prezzo di Emissione in relazione ai Titoli collocati fino a un totale di 30.000 Certificati e per importi superiori saranno determinate in modo che la commissione complessiva non sia superiore al 2,00 per cento del Prezzo di Emissione in relazione ai Titoli complessivamente collocati. L'Emittente comunicherà le commissioni di distribuzione definitive al termine del periodo di collocamento tramite un avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente; e
- altri costi dovuti all'Emittente, pari all'1,56 per cento del Prezzo di Emissione.

**Chi è l'offerente?**

ICCREA Banca S.p.A., con sede legale presso Via Lucrezia Romana 41/47, 00178 Roma (RM) (il "Collocatore").

**Ragioni dell'offerta e proventi netti stimati**

I proventi netti derivanti dalla vendita dei Certificati saranno utilizzati dall'Emittente ai fini delle proprie attività statutarie.

I proventi netti (risultanti dalla sottrazione delle commissioni e dei costi dal Prezzo di Emissione complessivamente pagato dai Portatori) dell'emissione dei Titoli saranno pari al massimo a Euro 38.576.000 (assumendo che le commissioni di collocamento saranno pari al 2,00% del Prezzo di Emissione in relazione a tutti i Titoli collocati).

**Indicazione se l'offerta è soggetta a un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo**

L'Emittente e il Collocatore hanno concordato ai sensi di un accordo di distribuzione (l'"**Accordo di Distribuzione**") che il Collocatore collocherà i Titoli senza un impegno irrevocabile. L'Accordo di Collocamento è stato sottoscritto il, o in prossimità del, 10 maggio 2023.

L'Emittente agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato ("**Testo Unico della Finanza**").

**Indicazione dei conflitti di interesse più significativi che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione**

L'Emittente agirà come Agente di Calcolo in riferimento ai Certificati.

L'Emittente, o altre società appartenenti al gruppo dell'Emittente, possono agire in qualità di *specialist* in riferimento ai Certificati sul sistema multilaterale di negoziazione dove i Certificati sono negoziati.

L'Emittente, o altre società appartenenti al gruppo dell'Emittente, possono operare, a vario titolo, sull'Attività Sottostante.

L'Emittente può coprirsi dai rischi relativi all'emissione stipulando contratti di copertura con controparti che appartengono al gruppo dell'Emittente.

Salvo per le commissioni spettanti al Collocatore, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale in relazione all'offerta.