

La presente costituisce una traduzione di cortesia in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms datati 28 marzo 2023 relativi alle emissioni "Banca Akros S.p.A. Equity Premium Autocallable Certificates su singola Azione – 24.03.2025" 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 28 marzo 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 Premium Autocallable Certificates su singola Azione – 24.03.2025

Banca Akros S.p.A. Equity Premium Autocallable Certificates su Azione Unicredit S.p.A. - 24.03.2025
Banca Akros S.p.A. Equity Premium Autocallable Certificates su Azione Unicredit S.p.A. - 24.03.2025
Banca Akros S.p.A. Equity Premium Autocallable Certificates su Azione Stellantis NV - 24.03.2025
Banca Akros S.p.A. Equity Premium Autocallable Certificates su Azione Stellantis NV - 24.03.2025
Banca Akros S.p.A. Equity Premium Autocallable Certificates su Azione Intesa Sanpaolo S.p.A. - 24.03.2025
Banca Akros S.p.A. Equity Premium Autocallable Certificates su Azione Intesa Sanpaolo S.p.A. - 24.03.2025
Banca Akros S.p.A. Equity Premium Autocallable Certificates su Azione Nexi S.p.A. - 24.03.2025
Banca Akros S.p.A. Equity Premium Autocallable Certificates su Azione Nexi S.p.A. - 24.03.2025
Banca Akros S.p.A. Equity Premium Autocallable Certificates su Azione Eni S.p.A. - 24.03.2025
Banca Akros S.p.A. Equity Premium Autocallable Certificates su Azione Eni S.p.A. - 24.03.2025
Banca Akros S.p.A. Equity Premium Autocallable Certificates su Azione Enel S.p.A. - 24.03.2025
Banca Akros S.p.A. Equity Premium Autocallable Certificates su Azione Enel S.p.A. - 24.03.2025
Banca Akros S.p.A. Equity Premium Autocallable Certificates su Azione Repsol SA - 24.03.2025
Banca Akros S.p.A. Equity Premium Autocallable Certificates su Azione Volkswagen AG - 24.03.2025

“Akros Equity Premium Autocallable Certificates con Effetto Memoria su Azioni Europee 24.03.2025”

(in relazione a ciascuna Serie, il relativo Codice ISIN è indicato nell’Allegato)

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) 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: Da 88 a 101
2. Numero di Tranche: 1
3. Numero di Titoli emessi: 50.000 in relazione a ciascuna Serie
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 100 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: **Equity Premium Certificates**
10. Attività Sottostante:

Le attività finanziarie cui sono collegati i Certificati sono le Azioni indicate in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato.

Codice ISIN: indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato.

Codice Bloomberg: indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato.

Fonte di Riferimento: in relazione a ciascuna Azione, la Fonte di Riferimento è il Mercato

Mercato: in relazione a ciascuna Azione, il Mercato è indicato nell'Allegato

Mercato Correlato: in relazione a ciascuna Azione, il Mercato Correlato è indicato nell'Allegato

Informazioni riguardanti l'Attività Sottostante sono reperibili gratuitamente sul sito web del relativo emittente indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato.

11.	Dichiarazione di cui all'Articolo 29(2) del Regolamento europeo sugli indici di riferimento:	Non applicabile
12.	Data di Scadenza:	24 marzo 2025
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:	31 marzo 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 della relativa Attività Sottostante è stato calcolato alla Data di Valutazione Iniziale come valore singolo della relativa Attività Sottostante determinato dall'Agente di Calcolo. In relazione a ciascuna Serie, il Valore Iniziale dell'Attività Sottostante è indicato nell'Allegato.
24.	Data(e) di Valutazione Iniziale:	28 marzo 2023
25.	Valore Finale dell'Attività Sottostante:	Il Valore Finale della relativa Attività Sottostante sarà calcolato alla Data di Valutazione Finale come valore singolo della relativa Attività Sottostante determinato dall'Agente di Calcolo.
26.	Data(e) di Valutazione Finale:	17 marzo 2025

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 l'Evento Barriera si è verificato

Valore Nominale x (*Valore Finale dell'Attività*

*Sottostante / Valore Iniziale dell'Attività Sottostante +
Percentuale Minima di Rimborso)*

Se l'Evento Barriera non si è verificato

Valore Nominale

28.	Strategia:	Strategia Long
29.	Caratteristica Best Of:	Non applicabile
30.	Caratteristica Worst Of:	Non applicabile
31.	Caratteristica Rainbow:	Non applicabile
32.	Disposizioni relative agli Equity Protection Certificates:	Non applicabile
33.	Disposizioni relative ai Reverse Equity Protection Certificates:	Non applicabile
34.	Disposizioni relative agli Equity Protection Alpha Certificates:	Non applicabile
35.	Disposizioni relative agli Equity Premium Certificates:	Applicabile
i)	Evento Barriera:	L'Evento Barriera si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che il Valore Finale della relativa Attività Sottostante sia inferiore al Livello Barriera nel Periodo di Determinazione dell'Evento Barriera.
ii)	Livello Barriera:	In relazione a ciascuna Serie, il Livello Barriera è indicato nell'Allegato.
iii)	Periodo(i) di Determinazione dell'Evento Barriera:	17 marzo 2025
iv)	Percentuale Minima di Rimborso:	0%
v)	Airbag:	Non applicabile
vi)	Strike:	Non applicabile
vii)	Livello Strike:	Non applicabile
viii)	Data dello Strike:	Non applicabile
ix)	Partecipazione Up:	Non applicabile

x)	Cap:	Non applicabile
xi)	Livello Cap:	Non applicabile
xii)	Percentuale Cap:	Non applicabile
xiii)	Evento Capital Lock-in p-esimo:	Non applicabile
xiv)	Livello Capital Lock-in p-esimo:	Non applicabile
xv)	Soglia dell'Evento Capital Lock-in p-esimo:	Non applicabile
xvi)	Periodo di Valutazione dell'Evento Capital Lock-in p-esimo:	Non applicabile
36.	Disposizioni relative ai Reverse Equity Premium Certificates:	Non applicabile
37.	Disposizioni relative agli Standard Certificates:	Non applicabile
38.	Disposizioni relative ai Bonus Certificates:	Non applicabile
39.	Disposizioni relative ai Reverse Bonus Certificates:	Non applicabile
40.	Disposizioni relative ai Twin Win Certificates:	Non applicabile
41.	Disposizioni relative ai Reverse Twin Win Certificates:	Non applicabile
42.	Disposizioni relative ai Long/Short Benchmark Certificates:	Non applicabile
43.	Disposizioni relative ai Long Outperformance Certificates:	Non applicabile
44.	Disposizioni relative agli Short Outperformance Certificates:	Non applicabile
45.	Disposizioni relative ai Long/Short Constant Leverage Certificates:	Non applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI IMPORTI DI REMUNERAZIONE E ALL'IMPORTO DI

ESERCIZIO ANTICIPATO

46.	Caratteristica Autocallable:	Applicabile
i)	Evento di Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> :	Un Evento di Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione del Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> , il relativo Valore di Riferimento sia pari o superiore al Livello di Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> . In tal caso, i Portatori avranno diritto a ricevere il pagamento dell'Importo di Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> nella relativa Data di Pagamento del Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> e i Certificati si riterranno estinti anticipatamente.
ii)	Importo di Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> :	In relazione a ciascuna Serie e a ogni Periodo di Valutazione del Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> , l'Importo di Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> è pari al prodotto tra la Percentuale di Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> e il Valore Nominale.
iii)	Livello di Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> :	In relazione a ciascun Periodo di Valutazione del Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> , il Livello di Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> è uguale al prodotto tra la Soglia di Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> e il Valore Iniziale della relativa Attività Sottostante. In relazione a ciascuna Serie, il Livello di Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> è indicato nell'Allegato.
iv)	Soglia di Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> :	In relazione a ciascuna Serie e a ogni Periodo di Valutazione del Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> , la Soglia di Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> è pari a 100%.
v)	Percentuale di Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> :	In relazione a ciascuna Serie e a ogni Periodo di Valutazione del Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> , la Percentuale di Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> è pari a 100%.
vi)	Periodo di Valutazione del Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> :	In relazione a ciascuna Serie: n=1 indica 18 dicembre 2023 n=2 indica 18 marzo 2024 n=3 indica 17 giugno 2024 n=4 indica 17 settembre 2024 n=5 indica 17 dicembre 2024
vii)	Data di Pagamento del Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> :	In relazione a ciascuna Serie: n=1 indica 27 dicembre 2023 n=2 indica 25 marzo 2024 n=3 indica 24 giugno 2024 n=4 indica 24 settembre 2024 n=5 indica 27 dicembre 2024

47.	Evento Knock-out:	Non applicabile
48.	Evento Knock-in:	Non applicabile
49.	Importo Non Condizionato:	I Portatori dei Certificati riceveranno, in ciascuna Data di Pagamento della Cedola Non Condizionata <i>m-esima</i>, il relativo Importo Non Condizionato <i>m-esimo</i> nella Valuta di Liquidazione, dove: <i>m</i>=1 indica 26 giugno 2023 <i>m</i>=2 indica 25 settembre 2023 In relazione a ciascuna Serie, l'Importo Non Condizionato <i>m-esimo</i> è indicato nell'Allegato.
50.	Importo Digitale i, <i>k-esimo</i> :	Applicabile. I Portatori riceveranno, nella relativa Data di Pagamento Cedola Digitale <i>i-esima</i>, l'Importo Digitale i, <i>k-esimo</i> nella Valuta di Liquidazione al verificarsi di un Evento Cedola Digitale <i>i-esimo</i>. In relazione a ciascuna Serie, l'Importo Digitale i, <i>k-esimo</i> è indicato nell'Allegato.
i)	Cedola Digitale i, <i>k-esima</i> :	In relazione a ciascuna Serie, la relativa Cedola Digitale i, <i>k-esimo</i> è indicata nell'Allegato.
ii)	Evento Cedola Digitale <i>i-esimo</i> :	Un Evento Cedola Digitale <i>i-esimo</i> si verificherà quando l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> , il relativo Valore dell'Attività Sottostante è uguale o superiore al Livello Soglia Cedola Digitale i, <i>k-esimo</i> .
iii)	Livello Soglia Cedola Digitale i, <i>k-esimo</i> :	In relazione a ciascun Periodo di Valutazione Iniziale <i>i-esimo</i>, il Livello Soglia Cedola Digitale i, <i>k-esimo</i> è uguale al prodotto tra la Soglia Cedola Digitale i, <i>k-esima</i> e il Valore Iniziale della relativa Attività Sottostante. In relazione a ciascuna Serie, il Livello Soglia Cedola Digitale i, <i>k-esimo</i> è indicato nell'Allegato.
iv)	Soglia Cedola Digitale i, <i>k-esima</i> :	In relazione a ciascuna Serie e a ogni Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> , la Soglia Cedola Digitale i, <i>k-esima</i> è indicata nell'Allegato
v)	Combo Digitale:	Non applicabile
vi)	Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> :	In relazione a ciascuna Serie: <i>i</i>=1 indica 18 dicembre 2023 <i>i</i>=2 indica 18 marzo 2024 <i>i</i>=3 indica 17 giugno 2024 <i>i</i>=4 indica 17 settembre 2024

		i=5 indica 17 dicembre 2024 i=6 indica 17 marzo 2025
vii)	Data di Pagamento Cedola Digitale <i>i-esima</i> :	In relazione a ciascuna Serie: i=1 indica 27 dicembre 2023 i=2 indica 25 marzo 2024 i=3 indica 24 giugno 2024 i=4 indica 24 settembre 2024 i=5 indica 27 dicembre 2024 i=6 indica 24 marzo 2025
viii)	Evento Cedola Lock-in <i>l-esimo</i> :	Non applicabile
ix)	Cedola Lock-in <i>l-esima</i> :	Non applicabile
x)	Soglia Cedola Lock-in <i>l-esima</i> :	Non applicabile
xi)	Livello Soglia Cedola Lock-in <i>l-esimo</i> :	Non applicabile
xii)	Periodo di Valutazione Cedola Lock-in <i>l-esimo</i> :	Non applicabile
xiii)	Meccanismo Memoria:	Applicabile. 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> .
xiv)	Cedola Memoria:	Applicabile. In relazione a ciascuna Serie, la relativa Cedola Memoria è indicata nell'Allegato.
xv)	Periodo di Valutazione Cedola Memoria:	18 marzo 2024 (il " Primo Periodo di Valutazione Memoria "), coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> con i=2 17 giugno 2024 (il " Secondo Periodo di Valutazione Memoria "), coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> con i=3 17 settembre 2024 (il " Terzo Periodo di Valutazione Memoria "), coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> con i=4 17 dicembre 2024 (il " Quarto Periodo di Valutazione Memoria "), coincidente con il Periodo di Valutazione

Digitale i-esimo con i=5

17 marzo 2025 (il "**Quinto Periodo di Valutazione Memoria**"), coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale i-esimo con i=6

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: È stata presentata richiesta di ammissione dei Certificati alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, organizzato e gestito da Borsa Italiana 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'EMISSIONE

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 quanto sopra indicato, 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: Non applicabile
- (ii) Proventi netti stimati: Non applicabile

5. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Non applicabile

6. DISTRIBUZIONE

Non applicabile

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: | In relazione a ciascuna Serie, il Codice ISIN è indicato nell'Allegato. |
| (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: <i>Banca Akros S.p.A. Equity Premium Autocallable Certificates su singola Azione – 24.03.2025</i> (in relazione a ciascuna Serie, il relativo Codice ISIN è indicato nell'Allegato).	
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: http://www.certificates.bancaakros.it/en Codice identificativo del soggetto giuridico (LEI): 549300GRXFI7D6PNEA68	
Autorità competente: <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)</i> , 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. 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 Montebugnioli (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, 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 indicato in relazione a ciascun Serie nell'Allegato.

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 100 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, 24 marzo 2025. 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 Premium Certificates**.

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

Importo Non Condizionato

I Portatori dei Certificati riceveranno, in ciascuna Data di Pagamento della Cedola Non Condizionata *m-esima*, il relativo Importo Non Condizionato *m-esimo* nella Valuta di Liquidazione (in relazione a ciascuna Serie, l'Importo Non Condizionato *m-esimo* è indicato nell'Allegato), dove:

m=1 indica 26 giugno 2023

m=2 indica 25 settembre 2023

Importo Digitale

I Portatori dei Certificati riceveranno, nella relativa Data di Pagamento Cedola Digitale *i-esima*, l'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 relativo Valore dell'Attività Sottostante sia pari o superiore al Livello Soglia Cedola Digitale *i*, *k-esimo* (come indicato nell'Allegato in relazione a ciascuna Serie), dove:

i=1 indica 18 dicembre 2023

i=2 indica 18 marzo 2024

i=3 indica 17 giugno 2024

i=4 indica 17 settembre 2024

i=5 indica 17 dicembre 2024

i=6 indica 17 marzo 2025

In relazione a ciascuna Serie, la Cedola Digitale *i-esima*, l'Importo Digitale *i*, *k-esimo*, il Livello Soglia Cedola Digitale *i*, *k-esimo* e la Soglia Cedola Digitale *i*, *k-esimo* sono indicati nell'Allegato.

Meccanismo Memoria

Una Cedola Memoria per ogni Evento Cedola Digitale *i-esimo* che non si sia verificato in relazione a un Periodo di Valutazione immediatamente precedente sarà pagata alla relativa Data di Pagamento Cedola Digitale *i-esima* in aggiunta alla relativa Cedola Digitale *i-esima* al verificarsi di un Evento Cedola Digitale *i-esimo* in un Periodo di Valutazione Memoria: 18 marzo 2024 (il "**Primo Periodo di Valutazione Memoria**"); 17 giugno 2024 (il "**Secondo Periodo di Valutazione Memoria**"); 17 settembre 2024 (il "**Terzo Periodo di Valutazione Memoria**"); 17 dicembre 2024 (il "**Quarto Periodo di Valutazione Memoria**"); 17 marzo 2025 (il "**Quinto Periodo di Valutazione Memoria**").

Importo di Rimborso Anticipato *n-esimo*

I Portatori dei Certificati riceveranno, alla relativa Data di Pagamento del Rimborso Anticipato *n-esimo*, l'Importo di Rimborso Anticipato *n-esimo*, pari al 100% del Valore Nominale, al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato *n-esimo*.

Un Evento di Rimborso Anticipato *n-esimo* si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione del Rimborso Anticipato *n-esimo*, il Valore di Riferimento della relativa Attività Sottostante sia pari o superiore al Livello di Rimborso Anticipato *n-esimo* (100% del Valore Iniziale della relativa Attività Sottostante, come indicato nell'Allegato in relazione a ciascuna Serie), dove:

n=1 indica 18 dicembre 2023

n=2 indica 18 marzo 2024

n=3 indica 17 giugno 2024
 n=4 indica 17 settembre 2024
 n=5 indica 17 dicembre 2024

Al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato *n-esimo*, i Certificati si riterranno estinti anticipatamente.

Importo di Liquidazione in Contanti

I Portatori dei Certificati riceveranno, alla Data di Liquidazione, un Importo di Liquidazione in Contanti (se positivo) per ciascun Certificato, calcolato come segue.

a. *Se l'Evento Barriera si è verificato:*

pari al prodotto tra Euro 100 (il Valore Nominale) e la somma tra (a) il rapporto tra il Valore Finale della relativa Attività Sottostante e il Valore Iniziale della relativa Attività Sottostante e (b) la Percentuale Minima di Rimborso.

b. *Se l'Evento Barriera non si è verificato:*

L'Importo di Liquidazione in Contanti sarà pari a Euro 100 (il Valore Nominale).

Ai fini di quanto sopra:

L'Evento Barriera si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che il Valore Finale della relativa Attività Sottostante sia inferiore al Livello Barriera, come indicato nell'Allegato in relazione a ciascuna Serie, il 17 marzo 2025 (il Periodo di Determinazione dell'Evento Barriera).

La Percentuale Minima di Rimborso è pari allo 0%.

Il Valore Iniziale della relativa Attività Sottostante è stato calcolato il 28 marzo 2023 (la Data di Valutazione Iniziale) come il valore singolo della relativa Attività Sottostante. In relazione a ciascuna Serie, il Valore Iniziale della relativa Attività Sottostante determinato dall'Agente di Calcolo è indicato nell'Allegato.

Il Valore Finale della relativa Attività Sottostante sarà calcolato il 17 marzo 2025 (la Data di Valutazione Finale) come il valore singolo della relativa Attività Sottostante determinato dall'Agente di Calcolo.

Le Attività Sottostanti sono le Azioni specificate per ciascuna Serie nell'Allegato.

Informazioni riguardanti le Attività Sottostanti sono reperibili gratuitamente sui principali info provider, come Bloomberg e Reuters.

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?

È stata presentata richiesta di ammissione dei Certificati alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, organizzato e gestito da Borsa Italiana 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 di perdita del capitale investito

L'investitore deve considerare che, in relazione all'investimento, ci può essere un rischio parziale o totale di perdita del capitale investito che dipende principalmente dalla performance dell'Attività Sottostante. Tale rischio di perdita può dipendere da molti fattori diversi. In relazione alla perdita del capitale investito qualora si verifichi un Evento Barriera, si veda anche il "Rischio relativo al verificarsi dell'Evento Barriera".

Rischio relativo al verificarsi dell'Evento Barriera

Al verificarsi dell'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione in Contanti rifletterà la performance dell'Attività Sottostante e, pertanto, gli investitori saranno soggetti al rischio di perdita parziale ovvero totale del proprio investimento. Gli investitori devono, inoltre, considerare che, a parità di condizioni, la probabilità che l'Evento Barriera si verifichi è tanto maggiore quanto più alta è la volatilità dell'Attività Sottostante.

Rischio relativo al verificarsi dell'Evento di Rimborso Anticipato

I Certificati saranno rimborsati anticipatamente se determinate condizioni relative alla performance del Sottostante siano soddisfatte nel relativo Periodo di Valutazione del Rimborso Anticipato.

Al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato, l'investitore riceverà un Importo di Rimborso Anticipato, che sarà un importo predeterminato e che non dipenderà dal valore del Sottostante. Pertanto, la performance positiva del Sottostante non sarà presa in considerazione e l'investitore non beneficerà di tale performance.

Inoltre, dopo il verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato, gli investitori non avranno diritto a ricevere altri importi di remunerazione.

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.

SEZIONE D – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI

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

Non applicabile – i Certificati non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica. I Certificati possono essere acquistati solo sul mercato secondario.

Chi è l'offerente?

Non applicabile – i Certificati non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.

Ragioni dell'offerta e proventi netti stimati

Non applicabile – i Certificati non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.

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

Non applicabile – i Certificati non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.

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

L'Emittente agirà come Agente di Calcolo ai sensi dei Certificati.

L'Emittente, o altre società appartenenti al gruppo dell'Emittente, possono agire come specialist in relazione 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 quanto sopra indicato, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Certificati ha un interesse sostanziale in relazione all'emissione.

ALLEGATO

Serie	Codice Isin del Certificato	Attività Sottostante	Codice Isin/ Codice Bloomberg dell'Attività Sottostante	Valore Iniziale dell'Attività Sottostante	Livello Barriera	Livello di Rimborso Anticipato n-esimo	Importo Non Condizionato m-esimo	Cedola Digitale i, k-esima	Importo Digitale i, k-esimo	Livello Soglia Cedola Digitale i, k-esimo	Soglia Cedola Digitale i, k-esima	Cedola Memoria	Mercato	Mercato Correlato
88	IT0005539322	Unicredit S.p.A. (www.unicreditgroup.eu)	IT0005239360 UCG IM Equity	17,1500	65% (11,1475)	17,1500	Euro 3,45	3,45%	Euro 3,45	11,147500	65%	3,45%	Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.
89	IT0005539330	Unicredit S.p.A. (www.unicreditgroup.eu)	IT0005239360 UCG IM Equity	17,1500	50% (8,575)	17,1500	Euro 2,55	2,55%	Euro 2,55	8,575000	50%	2,55%	Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.
90	IT0005539348	Stellantis N.V. (www.stellantis.com)	NL00150001Q9 STLAM IM Equity	16,2520	65% (10,5638)	16,2520	Euro 3,00	3,00%	Euro 3,00	10,563800	65%	3,00%	Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.
91	IT0005539355	Stellantis N.V. (www.stellantis.com)	NL00150001Q9 STLAM IM Equity	16,2520	50% (8,126)	16,2520	Euro 2,10	2,10%	Euro 2,10	8,126000	50%	2,10%	Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.
92	IT0005539363	Intesa Sanpaolo S.p.A. (www.intesasanpaolo.com)	IT0000072618 ISP IM Equity	2,2935	65% (1,490775)	2,2935	Euro 3,00	3,00%	Euro 3,00	1,490775	65%	3,00%	Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.
93	IT0005539371	Intesa Sanpaolo S.p.A. (www.intesasanpaolo.com)	IT0000072618 ISP IM Equity	2,2935	50% (1,14675)	2,2935	Euro 2,10	2,10%	Euro 2,10	1,146750	50%	2,10%	Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.
94	IT0005539389	Nexi S.p.A. (www.nexi.it)	IT0005366767 NEXI IM Equity	7,1660	60% (4,2996)	7,1660	Euro 3,20	3,20%	Euro 3,20	4,299600	60%	3,20%	Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.
95	IT0005539405	Nexi S.p.A. (www.nexi.it)	IT0005366767 NEXI IM Equity	7,1660	50% (3,583)	7,1660	Euro 2,65	2,65%	Euro 2,65	3,583000	50%	2,65%	Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.

96	IT0005539397	Eni S.p.A. (www.eni.com)	IT0003132476 ENI IM Equity	12,5460	60% (7,5276)	12,5460	Euro 2,15	2,15%	Euro 2,15	7,527600	60%	2,15%	Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.
97	IT0005539413	Eni S.p.A. (www.eni.com)	IT0003132476 ENI IM Equity	12,5460	70% (8,7822)	12,5460	Euro 2,65	2,65%	Euro 2,65	8,782200	70%	2,65%	Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.
98	IT0005539215	Enel S.p.A. (www.enel.com)	IT0003128367 ENEL IM Equity	5,4500	65% (3,5425)	5,4500	Euro 2,10	2,10%	Euro 2,10	3,542500	65%	2,10%	Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.
99	IT0005539314	Enel S.p.A. (www.enel.com)	IT0003128367 ENEL IM Equity	5,4500	75% (4,0875)	5,4500	Euro 2,50	2,50%	Euro 2,50	4,087500	75%	2,50%	Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.
100	IT0005539439	Repsol S.A. (www.repsol.com)	ES0173516115 REP SQ Equity	14,2200	65% (9,243)	14,2200	Euro 2,35	2,35%	Euro 2,35	9,243000	65%	2,35%	Euronext	EUREX
101	IT0005539421	Volkswagen AG (www.volkswagenag.com)	DE0007664039 VOW3 GY Equity	121,8800	60% (73,128)	121,8800	Euro 2,30	2,30%	Euro 2,30	73,128000	60%	2,30%	Xetra	EUREX