



Sede sociale e direzione generale in Milano, Viale Eginardo 29 | Società appartenente al Gruppo Bancario Banco BPM |
Iscritta all'albo delle banche al n. 5328 | Capitale sociale Euro 39.433.803 | Iscritta al
Registro delle Imprese di Milano al n. 858967

CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA DEI

"Equity Protection Certificates con Cap e con Cedola" su Indice STOXX® Europe 600 ESG-X Protezione 80% - 18.11.2025

da emettersi nell'ambito del programma Certificati a Capitale Condizionatamente Protetto e Certificati a Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto di Banca Akros S.p.A.

Le presenti Condizioni Definitive di Offerta sono state redatte in conformità al Regolamento (UE) 2017/1129 (il "**Regolamento Prospetto**") e al Regolamento Delegato (UE) 2019/980, come successivamente modificato ed integrato e si riferiscono al Prospetto di Base relativo al programma Certificati a Capitale Condizionatamente Protetto e Certificati a Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto per l'offerta di certificates denominati *Equity Premium Certificates, Reverse Equity Premium Certificates, Bonus Certificates, Reverse Bonus Certificates, Twin Win Certificates, Equity Protection Certificates ed Equity Protection Alpha Certificates*, costituito dalla Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data 1 luglio 2021 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0722909/21 del 1 luglio 2021 e dal Documento di Registrazione dell'Emittente, depositato presso la CONSOB in data 1 luglio 2021 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0720238/21 del 30 giugno 2021, come eventualmente di volta in volta supplementati.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive di Offerta non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto né sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Le presenti Condizioni Definitive di Offerta, unitamente alla Nota Informativa e al Documento di Registrazione, come modificati ed integrati dai supplementi di volta in volta pubblicati dall'Emittente, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Milano, Viale Eginardo, 29, e consultabili sul sito web dell'Emittente <https://www.certificates.bancaakros.it>.

Le presenti Condizioni Definitive di Offerta devono essere lette unitamente al Prospetto di Base, costituito dalla Nota Informativa e dal Documento di Registrazione, come successivamente integrati e modificati dai relativi supplementi di volta in volta pubblicati dall'Emittente al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sui Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive.

La Nota di Sintesi è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

L'investitore è invitato, infine, a consultare il sito internet istituzionale dell'Emittente, <https://www.bancaakros.it>, al fine di ottenere ulteriori informazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 15.10.2021.

Sono rappresentate di seguito le condizioni dell'offerta e caratteristiche specifiche dei Certificati.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa.

1. INFORMAZIONI ESSENZIALI

| | |
|-------------------------------|---|
| Conflitti di interesse | Non ci sono conflitti ulteriori rispetto a quanto indicato nel par. 3.1 della Nota Informativa. |
|-------------------------------|---|

2. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI

| | |
|--|--|
| Caratteristiche dei Certificati | Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta di certificati denominati "Equity Protection Certificates con Cap e con Cedola" su Indice STOXX® Europe 600 ESG-X Protezione 80% - 18.11.2025 (i "Certificati"). Gli importi dovuti ai sensi dei Certificati, calcolati secondo quanto descritto di seguito, devono intendersi al lordo del prelievo fiscale. |
| Codice ISIN | IT0005460727 |
| Autorizzazioni relative all'emissione e all'offerta | L'emissione e l'offerta dei Certificati sono state approvate con delibera del soggetto munito di appositi poteri, del giorno 13.10.2021. |
| Divisa di Emissione | Euro |
| Quanto | Non applicabile |
| Data di Emissione | 18.11.2021 |
| Data di Scadenza | 18.11.2025 |
| Valore Nominale | 1.000 Euro |
| Importo di Liquidazione | <p>Caso 1: Se il Valore Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello di Protezione e inferiore al Livello Cap, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro pari a:</p> $\text{Valore Nominale} \times \{ \text{Protezione} + [(\text{Valore Finale} - \text{Livello di Protezione}) / \text{Valore Iniziale}] \times \text{Partecipazione Up} \}$ <p>Caso 2: Se il Valore Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello Cap, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro pari a:</p> $\text{Valore Nominale} \times \text{Cap}$ <p>Caso 3: Se il Valore Finale del Sottostante è inferiore al Livello di Protezione, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro pari a:</p> $\text{Valore Nominale} \times \text{Protezione}$ |

| | |
|---|------------------|
| Giorno/i di Valutazione all'Emissione | 18.11.2021 |
| Giorno di Valutazione Iniziale | 18.11.2021 |
| Giorno di Definizione | Non applicabile. |
| N <i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo)</i> | Non applicabile |
| M <i>(indica il numero delle Date di Pagamento Cedola Non Condizionata)</i> | Non applicabile |
| I <i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale)</i> | 16 |
| K <i>(indica il numero di Soglie Cedola Digitale previste per ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale)</i> | 1 |
| J | Non applicabile |

| | |
|--|--|
| <i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Performance)</i> | |
| L <i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Lock-In)</i> | Non applicabile |
| P <i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Capital Lock-In)</i> | Non applicabile |
| Valore Iniziale del Sottostante | Il Valore Iniziale del Sottostante è pari al Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Valutazione Iniziale . |
| Barriera | Non applicabile |
| Livello Barriera | Non applicabile |
| Evento Barriera | Non applicabile |
| Data/e di Osservazione dell'Evento Barriera | Non applicabile |
| Rimborso Minimo a Scadenza | Non applicabile |
| Airbag | Non applicabile |
| Partecipazione Up | Non applicabile |
| Partecipazione Down | Non applicabile |
| Bonus | Non applicabile |

| | |
|--|--|
| | |
| Protezione | 80% |
| Livello di Protezione | Il Livello di Protezione è rilevato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Protezione. |
| Livello Percentuale Cap | 100% |
| Livello Cap | Il Livello Cap è rilevato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Livello Percentuale Cap. |
| Cap | 100% |
| Livello Strike | Non applicabile |
| Strike | Non applicabile |
| Evento Capital Lock-In p-esimo | Non applicabile |
| Valore del Sottostante per l'Evento Capital Lock-In p-esimo | Non applicabile |
| Soglia Capital Lock-In p-esimo | Non applicabile |
| Giorno di Valutazione per l'Evento Capital Lock-In p-esimo | Non applicabile |
| Soglia di Rimborso Anticipato n-esima | Non applicabile |
| Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo | Non applicabile |
| Valore del Sottostante per il | Non applicabile |

| | |
|---|---|
| Rimborso Anticipato n- <i>esimo</i> | |
| Importo di Rimborso Anticipato n- <i>esimo</i> | Non applicabile |
| Giorni di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-<i>esimo</i> | Non applicabile |
| Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-<i>esimo</i> | Non applicabile |
| Giorno di Pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato n-<i>esimo</i> | Non applicabile |
| Cedola Non Condizionata m-<i>esima</i> | Non applicabile |
| Data di Pagamento Cedola Non Condizionata m-<i>esima</i> | Non applicabile |
| Record Date m-<i>esima</i> | Non applicabile |
| Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-<i>esimo</i> | Indica il Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i- <i>esimo</i> . |
| Cedola Memoria | Non applicabile |
| Importo Digitale i,k-<i>esimo</i> | L'Importo Digitale i,k- <i>esimo</i> sarà pari a: |

Valore Nominale × Cedola Digitale i,k-esima

e sarà corrisposto solo ove si verifichi l'Evento Cedola Digitale *i-esimo*, ossia il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale *i-esimo* abbia un valore pari o superiore al corrispondente Livello di Soglia Cedola Digitale *i,k-esimo*. Il Livello di Soglia Cedola Digitale *i,k-esimo* è pari al prodotto tra la relativa Soglia Cedola Digitale *i,k-esima* indicata nella tabella che segue e il Valore Iniziale del Sottostante.

Ove non si verifichi l'Evento Cedola Digitale *i-esimo*, nessun Importo Digitale *i,k-esimo* verrà corrisposto.

Si riporta di seguito una tabella riassuntiva delle caratteristiche delle cedole.

| i | Giorno di Valutazione e per l'Evento Cedola Digitale i-esimo | k | Soglia Cedola Digitale k-esima | Cedola Digitale | Importo Digitale (Euro) |
|----------|---|----------|---------------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| 1 | 11/02/2022 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 2 | 11/05/2022 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 3 | 11/08/2022 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 4 | 11/11/2022 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 5 | 10/02/2023 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 6 | 11/05/2023 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 7 | 11/08/2023 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 8 | 10/11/2023 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 9 | 09/02/2024 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 10 | 10/05/2024 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 11 | 09/08/2024 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 12 | 11/11/2024 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 13 | 11/02/2025 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 14 | 09/05/2025 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 15 | 08/08/2025 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 16 | 11/11/2025 | 1 | 100% | 1% | 10 |

Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo

i=1: 11.02.2022
i=2: 11.05.2022
i=3: 11.08.2022
i=4: 11.11.2022
i=5: 10.02.2023
i=6: 11.05.2023
i=7: 11.08.2023
i=8: 10.11.2023
i=9: 09.02.2024

| | |
|---|--|
| | <p>i=10: 10.05.2024</p> <p>i=11: 09.08.2024</p> <p>i=12: 11.11.2024</p> <p>i=13: 11.02.2025</p> <p>i=14: 09.05.2025</p> <p>i=15: 08.08.2025</p> <p>i=16: 11.11.2025</p> |
| Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo | <p>Coincide con l'ultimo giorno dei Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale <i>i-esimo</i>, ovvero, nel caso in cui sia previsto un solo Giorno di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale <i>i-esimo</i> quest'ultimo coincide con tale giorno.</p> <p>Vedi tabella riportata alla voce Importo Digitale i,k-esimo.</p> |
| Giorno di Pagamento dell'Importo Digitale i-esimo | <p>i=1: 18.02.2022</p> <p>i=2: 18.05.2022</p> <p>i=3: 18.08.2022</p> <p>i=4: 18.11.2022</p> <p>i=5: 17.02.2023</p> <p>i=6: 18.05.2023</p> <p>i=7: 18.08.2023</p> <p>i=8: 17.11.2023</p> <p>i=9: 16.02.2024</p> <p>i=10: 17.05.2024</p> <p>i=11: 16.08.2024</p> <p>i=12: 18.11.2024</p> <p>i=13: 18.02.2025</p> <p>i=14: 16.05.2025</p> <p>i=15: 18.08.2025</p> <p>i=16: 18.11.2025</p> |
| Record Date i-esima | <p>L'Importo Digitale <i>i-esimo</i> sarà corrisposto a chi risulta Portatore in Monte Titoli nei seguenti giorni: 17.02.2022, 17.05.2022, 17.08.2022, 17.11.2022, 16.02.2023, 17.05.2023, 17.08.2023, 16.11.2023, 15.02.2024, 16.05.2024, 14.08.2024, 15.11.2024, 17.02.2025, 15.05.2025, 14.08.2025</p> |
| Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Lock-In i-esimo | Non applicabile |
| Cedola Lock-In i-esima | Non applicabile |
| Soglia Cedola Lock-In i-esimo | Non applicabile |

| | |
|---|-----------------|
| Livello Soglia Cedola Lock-In 1-esimo | Non applicabile |
| Importo Lock-In 1-esimo | Non applicabile |
| Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Lock-In 1-esimo | Non applicabile |
| Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Lock-In 1-esimo | Non applicabile |
| Record Date 1-esima | Non applicabile |
| Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Performance e j-esimo | Non applicabile |
| Cedola Performance | Non applicabile |
| Cedola Performance e Cap | Non applicabile |
| Soglia Cedola Performance e j-esima | Non applicabile |
| Livello di Soglia Cedola Performance e j-esimo | Non applicabile |
| Importo Performance e j-esimo | Non applicabile |

| | |
|---|---|
| Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Performanc e j-esimo | Non applicabile |
| Giorno di Pagamento dell'Import o Performanc e j-esimo | Non applicabile |
| Record Date j-esima | Non applicabile |
| Valore Finale del Sottostante | Il Valore Finale è pari al Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Valutazione Finale. |
| Giorno/i di Valutazione alla Scadenza | 11.11.2025 |
| Giorno di Valutazione Finale | 11.11.2025 |
| Giorno di Pagamento Finale | 18.11.2025 |
| Sottostante | Tipologia e denominazione del Sottostante: STOXX® Europe 600 ESG-X |
| | <i>Sponsor:</i> Stoxx Ltd |
| | ISIN o codice equivalente: CH0445431064 |
| | Prezzo di Riferimento: Valore di chiusura dell'Indice, come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice, rilevato dall'Agente per il Calcolo |
| | Divisa di Riferimento: Euro |
| | Descrizione dell'Indice: L'indice STOXX® Europe 600 ESG-X si basa sull'indice STOXX® Europe 600, uno dei principali benchmark europei, con schermi di esclusione ESG standardizzati applicati. Gli schermi si basano sulle politiche responsabili dei principali proprietari di attivi e mirano a ridurre i rischi reputazionali e idiosincratici. STOXX escluderà aziende considerate non conformi ai Principi del Patto Globale delle Nazioni Unite, coinvolte nel settore delle armi controverse, produttrici di tabacco e i cui ricavi derivino dall'estrazione del carbone termico o della relativa attività di ricerca. Stoxx Ltd, amministratore dell'indice STOXX® Europe 600 ESG-X, è incluso nel registro previsto dall'Articolo 36 del Benchmark Regulation |
| | Disponibilità di informazioni: Un'informativa continua sull'andamento del valore del Sottostante del Certificato sarà reperibile sui maggiori quotidiani economici internazionali, |

| | |
|---------------------------|---|
| | <p>ovvero sulle pagine Bloomberg (SXXPESGX Index) e Reuters (.SXXPESGX), ovvero sul sito internet della Stoxx www.stoxx.com.</p> <p>Avvertenze: L'Indice STOXX® Europe 600 ESG-X costituisce proprietà intellettuale (compresi i marchi registrati) della STOXX Limited, Zug, Svizzera ("STOXX"), del Gruppo Deutsche Börse o dei loro licenzianti, utilizzata su licenza. I Certificati basati sull'indice non sono in alcun modo sponsorizzati, promossi, distribuiti o in qualsiasi altro modo sostenuti da STOXX, dal Gruppo Deutsche Börse o dai loro licenzianti, dai partner di ricerca o fornitori di dati e STOXX, il Gruppo Deutsche Börse e i suoi licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati non rilasciano alcuna garanzia, e declinano qualsiasi responsabilità (per negligenza o altro), in generale o specificatamente, in relazione a eventuali errori, omissioni o interruzioni dell'Indice o ai relativi dati.</p> |
| Sottostante Basket | Non applicabile |

3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

| | |
|--|---|
| Condizioni alle quali l'offerta è subordinata | L'Offerta è subordinata all'accoglimento della domanda di ammissione a negoziazione dei Certificati sul sistema multilaterale di negoziazione Euro-TLX. Qualora tale domanda non dovesse essere accolta entro la Data di Emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente. Banca Akros comunicherà tempestivamente al pubblico il mancato avveramento di tale condizione mediante apposito avviso pubblicato sul sito internet https://www.certificates.bancaakros.it e contestualmente trasmesso alla CONSOB. |
| Ammontare Totale | Fino a 10.000.000 Euro |
| Quantità Offerta | Fino a 10.000 Certificati |
| Periodo di Offerta | <p>Offerta in sede Dal 18.10.2021 al 12.11.2021</p> <p>L'Offerta potrà essere chiusa anticipatamente o prorogata. In tal caso, Banca Akros comunicherà tempestivamente al pubblico la nuova data di chiusura dell'Offerta mediante apposito avviso pubblicato sul sito internet https://www.certificates.bancaakros.it e contestualmente trasmesso alla CONSOB.</p> |
| Lotto Minimo | 1 Certificato |
| Importo Minimo Sottoscrivibile | 1.000 Euro |

| | |
|---|---|
| Prezzo di Emissione | 1.000 Euro |
| Commissioni / costi inclusi nel Prezzo di Emissione | Le commissioni di collocamento, dovute a BPER Banca S.p.A. e Banco di Sardegna S.p.A., incluse nel Prezzo di Emissione, sono fino a 2% del Prezzo di Emissione fino a 10.000.000 Euro. Per ammontari superiori la commissione di collocamento sarà determinata sulla base delle condizioni di mercato vigenti alla data degli eventuali increase. Altri oneri, inclusi nel Prezzo di Emissione, sono pari a 2,25% del Prezzo di Emissione. |
| Commissioni / costi in aggiunta al Prezzo di Emissione | Non applicabile |
| Accordi di Sottoscrizione | Non vi sono accordi di sottoscrizione |
| Responsabile del Collocamento | Banca Akros |
| Soggetti Collocatori | I Certificati potranno essere sottoscritti mediante consegna dell'apposita scheda, disponibile presso i seguenti Soggetti Collocatori: BPER Banca S.p.A. Banco di Sardegna S.p.A. |
| Agente di Calcolo | L'Emittente |
| Specialista presso il sistema multilateral e di negoziazione | L'Emittente |
| Modalità di Collocamento | Il collocamento dei Certificati avverrà mediante Offerta in sede. |
| Ammissione e alla negoziazione e modalità di negoziazione | L'Emittente richiederà entro la data di emissione l'ammissione dei Certificati alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione Euro-TLX. Qualora la domanda di ammissione a negoziazione dei Certificati non dovesse essere accolta entro la data di emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente. L'Emittente eserciterà funzioni di specialista. |

| | |
|--|--|
| | <p>L'Emittente si riserva la mera facoltà di riacquistare i Certificati anche nel periodo intercorrente tra la Data di Emissione e la data di inizio delle negoziazioni, nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, su richiesta dell'investitore.</p> |
|--|--|

NOTA DI SINTESI DELLA SINGOLA EMISSIONE

SEZIONE A – INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE

Denominazione dei Titoli: "Equity Protection Certificates con Cap e con Cedola" su Indice STOXX® Europe 600 ESG-X Protezione 80% - 18.11.2025 (Codice ISIN IT0005460727)

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/>

Codice identificativo del soggetto giuridico (LEI): 549300GRXFI7D6PNEA68

Autorità competente: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) con sede principale in Via Giovanni Battista Martini, 3 - 00198 Roma (Numero di telefono: +39 06 84771) e sede secondaria operativa in Via Broletto, 7 - 20121 Milano (Numero di telefono: +39 02 724201).

Data di approvazione del Prospetto

La nota informativa relativa al Programma Certificati a Capitale Condizionatamente Protetto e Certificati a Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto per l'offerta di *certificates* denominati: *Equity Premium Certificates*, *Reverse Equity Premium Certificates*, *Bonus Certificates*, *Reverse Bonus Certificates*, *Twin Win Certificates*, *Equity Protection Certificates*, *Equity Protection Alpha Certificates* è stata depositata presso la Consob in data 1 luglio 2021 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0722909/21 del 1 luglio 2021 (la "**Nota Informativa**").

Il documento di registrazione relativo all'Emittente è stato depositato presso la Consob in data 1 luglio 2021 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0720238/21 del 30 giugno 2021 (il "**Documento di Registrazione**").

La Nota Informativa, unitamente al Documento di Registrazione, come successivamente eventualmente integrati e modificati dai relativi supplementi, costituiscono un prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") ai sensi e per gli effetti del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017.

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 e all'Albo delle Banche con il numero 5328. L'Emittente 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 e soggetti da cui dipende l'Emittente

L'Emittente è una banca facente parte del Gruppo Bancario Banco BPM ed è soggetto ad attività di direzione e coordinamento da parte della Capogruppo Banco BPM S.p.A., che ne detiene una partecipazione diretta pari al 100% del capitale sociale.

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), Marco Turrina (Amministratore Delegato e 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. con sede legale in Milano, Piazza Tre Torri n. 2, iscritta al Registro dei Revisori Legali presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze.

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 2020 e 2019 dai bilanci d'esercizio dell'Emittente chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019 e per i dati al 30 giugno 2021 dal resoconto semestrale dell'Emittente al 30 giugno 2021, non sottoposto a revisione contabile.

Conto Economico d'esercizio al 31 dicembre 2020 e 2019 e dati al 30 giugno 2021

| Voci | 2020 | 2019 | 30 giugno 2021 (Dati non sottoposti a revisione contabile) |
|--|--------------|--------------|--|
| 30. Margine di interesse | 73.213.274 | 83.409.213 | 26.080.302 |
| 60. Commissioni nette | 29.193.064 | (17.585.304) | 24.201.938 |
| 120. Margine di intermediazione | 125.191.487 | 141.570.713 | 56.560.078 |
| 150. Risultato netto della gestione finanziaria | 125.273.136 | 142.415.934 | 56.546.188 |
| 210. Costi operativi | (89.266.058) | (88.166.561) | (54.071.261) |
| 260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 36.007.078 | 54.329.280 | 2.911.432 |
| 280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 24.211.854 | 38.048.612 | 2.292.710 |
| 300. Utile (Perdita) dell'esercizio | 24.211.854 | 38.048.612 | 2.292.710 |

Stato Patrimoniale d'esercizio al 31 dicembre 2020 e 2019 e dati al 30 giugno 2021

| Voci dell'attivo | 2020 | 2019 | 30 giugno 2021 (Dati non sottoposti a revisione contabile) |
|---|---------------|---------------|--|
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 92.465 | 84.667 | 68.888 |
| 20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 6.134.335.144 | 7.928.244.106 | 6.630.635.064 |
| 30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 219.495.644 | 222.313.476 | 217.931.806 |
| 40. Attività finanziarie valutate al costo | 1.439.801.117 | 1.539.500.443 | 1.892.798.217 |
| 70. Partecipazioni | 1.250.000 | 1.250.000 | 5.218.596 |
| 80. Attività materiali | 29.767.005 | 29.903.623 | 29.869.522 |
| 100. Attività fiscali | 6.969.932 | 4.652.704 | 12.938.195 |
| 110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | - | - |

| | | | |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| 120. Altre attività | 74.080.841 | 77.938.612 | 113.279.136 |
| Totale dell'attivo | 7.905.792.148 | 9.803.887.631 | 8.902.739.424 |

Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?

Rischi connessi alla crisi economico/finanziaria, all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico e alle conseguenze derivanti dalla pandemia da COVID-19

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. Si segnala che l'esercizio 2020 si è sviluppato in un contesto caratterizzato dalla diffusione della forma di polmonite virale denominata "Coronavirus" (COVID-19) e che la dinamica dell'attività bancaria nazionale nel corso del 2020 è stata condizionata dalle conseguenze dell'emergenza sanitaria, con inevitabili riflessi sull'andamento del Gruppo Banco BPM. Un peggioramento della situazione sanitaria relativamente alla pandemia da Covid-19 potrebbe avere un ulteriore impatto sulla complessiva situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo Banco BPM. Anche il primo semestre dell'esercizio 2021 è stato fortemente condizionato dall'emergenza sanitaria connessa all'epidemia da Covid-19. Alcuni timori sono emersi con il manifestarsi di varianti del virus e per tale ragione permangono elementi di incertezza su come riusciranno a riprendersi le attività produttive dopo gli eventi che hanno caratterizzato l'esercizio 2020. In tale ambito e tenuto conto degli effetti delle misure emergenziali adottate dal Governo a supporto della liquidità del sistema, tra le quali la concessione di moratorie su un ammontare significativo di crediti, si evidenzia la possibilità di un impatto negativo sulla capacità del Gruppo di generare ricavi in ragione dell'indebolimento della domanda di servizi e prodotti sia di finanziamento sia di investimento da parte della clientela, con particolare riferimento ai segmenti corporate, imprese e privati. Nell'esercizio, le turbolenze sui mercati finanziari e la recessione peseranno sul contributo delle società partecipate e sull'andamento delle commissioni, sia su quelle legate ai prodotti di investimento che su quelle con driver legati all'attività economica. Si segnala inoltre che, in ragione del mutato contesto macroeconomico e di settore che ha di fatto reso non più attuali le previsioni e gli obiettivi del Piano Strategico, formulati prima dell'adozione delle misure restrittive collegate alla diffusione del Covid-19, il Gruppo procederà alla predisposizione di un nuovo Piano Strategico entro la data di approvazione della situazione patrimoniale ed economica al 30 settembre 2021. L'Emittente potrebbe potenzialmente subire delle perdite e registrare delle riduzioni del valore delle attività detenute causate da tensioni sui mercati finanziari, nonché delle diminuzioni delle opportunità di business, dovute a una potenziale diminuzione della propensione all'operatività da parte della clientela cui si rivolge l'Emittente, causata dagli impatti negativi sul tessuto economico dovuti dall'emergenza COVID-19. 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. Si deve infatti ricordare che la volatilità dei mercati finanziari introdotta dalla pandemia ha interessato non solo le attività ma anche le passività finanziarie emesse dal Gruppo e valutate al fair value, le cui quotazioni sono risultate significativamente influenzate dalla volatilità del merito creditizio di Banco BPM. In particolare, nel complesso l'effetto economico rilevato nello scorso esercizio conseguente alla variazione del merito creditizio sui Certificati emessi dal Gruppo, al lordo dei relativi effetti fiscali, è negativo per Euro -17,5 milioni (Euro - 11,7 milioni al netto delle imposte). Nel primo semestre 2021 la variazione del merito creditizio sulle passività finanziarie emesse dal Gruppo ha generato un impatto negativo pari a Euro 17,8 milioni al lordo degli effetti fiscali (Euro -11,9 milioni al netto delle imposte). Con specifico riferimento all'Emittente, nell'esercizio 2020, caratterizzato dall'emergenza sanitaria ancora in atto a livello internazionale, i proventi operativi si attestano a 125,4 milioni di Euro, in diminuzione dell' 11,9% rispetto al 31 dicembre 2019 e risulta in contrazione il margine di interesse (-12,2%). Al 30 giugno 2021 i proventi operativi si attestano a 57,4 milioni di Euro, in diminuzione del 12,1% rispetto al 30 giugno 2020 e risulta in contrazione il margine di interesse (-32,7% rispetto al 30 giugno 2020). L'utile netto di periodo è pari a 24,2 milioni di Euro (38,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2019). Al 30 giugno 2021, l'utile netto di periodo è pari a 2,3 milioni di Euro (11,6 milioni Euro nel primo semestre 2020). Il totale attivo del bilancio civilistico riclassificato al 31 dicembre 2020 è pari a 7.905,8 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai 9.803,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2019. Al 30 giugno 2021, il totale attivo ed il totale passivo del bilancio civilistico riclassificato sono pari a 8.902,7 milioni di Euro, in aumento rispetto al 31 dicembre 2020. I crediti deteriorati netti verso clientela sono pari a soli 185 mila Euro (199 mila Euro al 31 dicembre 2019). Al 30 giugno 2021, i crediti deteriorati netti verso clientela sono pari a 170 mila Euro. 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.

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 significativamente 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 2020, 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, mostrano un valore attivo complessivo pari a Euro 4.891 milioni ed un valore passivo pari a Euro 4.658 milioni, corrispondenti al 62% dell'attivo e al 59% 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 2020 gli accantonamenti specifici allocati negli anni a fronte di possibili perdite su vertenze legali, cause passive e reclami con la clientela ammontano complessivamente a 641 mila Euro (rispetto ai 227 mila Euro al 31 dicembre 2019) a fronte di un "petitum" di 662 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 2020 esso era pari ad Euro 4,8 milioni (era 2,3 milioni di euro al 31 dicembre 2019). Per il primo semestre 2021, si segnala un VAR medio gestionale, pari a circa 3,2 milioni di Euro. Il valore del VaR Gestionale del portafoglio bancario di Banca Akros a fine esercizio 2020 risulta pari a 1,2 milioni di Euro (1 milione di Euro a fine esercizio 2019), con un picco massimo registrato a marzo, pari a 2,7 milioni di Euro (il dato si riferisce al solo rischio specifico del portafoglio HTCS). 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.

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 2020 era pari al 191%, (ii) il Net Stable Funding Ratio (NSFR), che rappresenta l'indicatore di liquidità strutturale e che al 31 dicembre 2020 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 2020 è pari al 93,5%. Al 30 giugno 2021, (i) il Liquidity Coverage Ratio è pari al 216%, (ii) il Net Stable Funding Ratio è superiore al 100% e (iii) il Loan to Deposit Ratio (LTD) è pari al 91,0%. 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 2020 ammonta complessivamente a 220,2 milioni di Euro e rappresenta il 2,785% del totale dell'attivo e il 3,466% sul totale delle attività finanziarie. L'esposizione (valore di bilancio) verso lo Stato italiano al 31 dicembre 2020 è costituita da titoli di debito per 220,19 milioni di Euro e rappresenta il 2,785% del totale dell'attivo e il 3,465% sul totale delle attività finanziarie. Al 30 giugno 2021, l'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dall'Emittente ammonta complessivamente a 600 milioni di Euro e rappresenta il 6,74% del totale dell'attivo e l'8,76% sul totale delle attività finanziarie. L'esposizione (valore di bilancio) verso lo Stato italiano è costituita da titoli di debito per 571 milioni di Euro e rappresenta il 6,414% del totale dell'attivo e l'8,338% 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), 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 o di telecomunicazione, in particolare, in connessione con la migrazione dei medesimi sistemi informativi, come di seguito descritto. 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 strumenti derivati cartolarizzati di natura opzionaria che conferiscono al Portatore il diritto di ricevere, durante la vita del certificato e a scadenza, un importo predefinito, proteggendo, al tempo stesso, una porzione predefinita del capitale investito.

I Certificati possono essere classificati come certificati a capitale parzialmente protetto, pertanto gli investitori beneficeranno a scadenza di una protezione parziale del capitale investito.

Il Sottostante al cui andamento sono legati i Certificati è rappresentato dall'Indice STOXX® Europe 600 ESG-X.

I Certificati sono *Equity Protection*.

Il Codice ISIN dei Certificati è IT0005460727.

Valuta, valore nominale e durata

I Certificati sono denominati in Euro e i relativi importi saranno sempre corrisposti in Euro.

Il prezzo di emissione dei Certificati è pari a 1.000 Euro (il "**Prezzo di Emissione**").

La Data di Scadenza dei Certificati è 18.11.2025.

Diritti connessi ai titoli

I Certificati conferiscono all'investitore il diritto di ricevere, a date prefissate, eventuali importi periodici e alla scadenza l'Importo di Liquidazione, calcolato in base all'andamento del Sottostante, salvo quanto previsto dalla BRRD, come recepita nel nostro ordinamento dai Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015, come di seguito rappresentato.

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

Importo Digitale i,k-esimo

I Certificati prevedono il pagamento di importi digitali (Importo Digitale i,k-esimo) qualora alle date previste il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo abbia un valore pari o superiore al corrispondente Livello di Soglia Cedola Digitale i,k-esimo. Se tale condizione si è verificata, l'Importo Digitale che sarà corrisposto all'investitore alla corrispondente data prefissata, come indicato nella tabella che segue, sarà determinato moltiplicando il Valore Nominale per la percentuale (Cedola Digitale i,k-esimo) corrispondente alla Soglia Cedola Digitale i,k-esimo raggiunta. Il Livello di Soglia Cedola Digitale i,k-esimo è pari al prodotto tra la relativa Soglia Cedola Digitale i,k-esimo [indicata(e) nella tabella che segue] e il Valore Iniziale del Sottostante.

| i | Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo | Giorno di Pagamento dell'Importo Digitale i-esimo | k | Soglia Cedola Digitale i,k-esimo | Cedola Digitale | Importo Digitale (Euro) |
|----|--|---|---|----------------------------------|-----------------|-------------------------|
| 1 | 11.02.2022 | 18.02.2022 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 2 | 11.05.2022 | 18.05.2022 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 3 | 11.08.2022 | 18.08.2022 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 4 | 11.11.2022 | 18.11.2022 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 5 | 10.02.2023 | 17.02.2023 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 6 | 11.05.2023 | 18.05.2023 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 7 | 11.08.2023 | 18.08.2023 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 8 | 10.11.2023 | 17.11.2023 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 9 | 09.02.2024 | 16.02.2024 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 10 | 10.05.2024 | 17.05.2024 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 11 | 09.08.2024 | 16.08.2024 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 12 | 11.11.2024 | 18.11.2024 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 13 | 11.02.2025 | 18.02.2025 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 14 | 09.05.2025 | 16.05.2025 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 15 | 08.08.2025 | 18.08.2025 | 1 | 100% | 1% | 10 |
| 16 | 11.11.2025 | 18.11.2025 | 1 | 100% | 1% | 10 |

Importo di Liquidazione alla scadenza

Certificati Equity Protection con Cap

Caso 1: Se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale è pari o superiore al Livello Cap (pari al 100% del Valore Iniziale), il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo nella Divisa di Emissione pari al prodotto tra il Valore Nominale e il Cap (pari a 100%).

Caso 2: Se il Valore Finale è pari o superiore al Livello di Protezione (pari all'80% del Valore Iniziale) e inferiore al Livello Cap (pari al 100% del Valore Iniziale), il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo nella Divisa di Emissione pari al prodotto tra Valore Nominale e la somma di (i) Protezione (pari a 80%) e (ii) Performance del Sottostante rispetto al Livello di Protezione moltiplicata per la Partecipazione Up (pari a 100%).

Caso 3: Se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale è inferiore al Livello di Protezione (pari all'80% del Valore Iniziale), il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo nella Divisa di Emissione pari al prodotto tra Valore Nominale e Protezione (pari a 80%).

Per le finalità di cui sopra si applica quanto segue:

Il Valore Iniziale del Sottostante è pari al Prezzo di Riferimento rilevato il 18.11.2021 (Giorno di Valutazione Iniziale).

Il Valore Finale del Sottostante è pari al Prezzo di Riferimento rilevato il 11.11.2025 (Giorno di Valutazione Finale).

Il Sottostante è l'indice STOXX® Europe 600 ESG-X.

Le quotazioni correnti del Sottostante sono riportate dai maggiori quotidiani economici nazionali e internazionali (quali, ad esempio, Il Sole 24 Ore, MF, *Financial Times*, *Wall Street Journal Europe*), sulle pagine informative come Reuters e Bloomberg.

Stoxx Ltd, amministratore dell'indice STOXX® Europe 600 ESG-X è incluso nel registro previsto dall'Articolo 36 del *Benchmark Regulation*.

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

I Certificati costituiscono passività dirette dell'Emittente non assistite da garanzie e da privilegi. In caso di applicazione dello strumento del "bail-in", il credito dei Portatori verso l'Emittente sarà oggetto di riduzione ovvero di conversione in capitale secondo l'ordine rappresentato in sintesi nella tabella che segue.

| | |
|--|--|
| FONDI PROPRI | Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier I) (ivi incluse le azioni) |
| | Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier I) |
| | Capitale di Classe 2 (ivi incluse le obbligazioni subordinate) |
| Debiti subordinati diversi dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2 | |
| Debiti chirografari di secondo livello (obbligazioni <i>senior non-preferred</i>) | |

| |
|--|
| RESTANTI PASSIVITÀ ivi inclusi i certificati e le obbligazioni non subordinate (senior) non assistite da garanzie |
| DEPOSITI DI IMPORTO SUPERIORE A 100.000 EURO PER DEPOSITANTE |

Inoltre, con riferimento alle regole previste in caso di liquidazione coatta amministrativa di un ente creditizio, si segnala che, ai sensi dell'articolo 1, comma 33 del decreto legislativo n. 181 del 16 novembre 2015, che modifica l'articolo 91 del decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385 in deroga all'art. 111 della legge fallimentare, nella liquidazione dell'attivo dell'ente medesimo, si prevede che siano soddisfatti, in via prioritaria, i creditori privilegiati, secondariamente i detentori di depositi presso la Banca e successivamente gli obbligazionisti senior e i portatori dei Certificati.

Restrizioni alla libera negoziabilità dei titoli

I Certificati non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia.

Esistono invece delle limitazioni alla vendita e all'offerta di Certificati, *inter alia*, negli Stati Uniti d'America e in Gran Bretagna.

I Certificati difatti non sono registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione dei Certificati non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC").

I Certificati non possono quindi in nessun modo essere proposti, venduti o consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, o a cittadini americani.

Inoltre, si segnala che i Certificati non sono stati registrati ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in qualunque altro paese nel quale l'offerta dei Certificati non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il Canada, il Giappone o l'Australia) (gli "Altri Paesi").

Analogamente a quanto sopra, pertanto, i Certificati non possono in nessun modo essere proposti, venduti o consegnati direttamente o indirettamente negli Altri Paesi.

Da ultimo, i Certificati non possono essere altresì venduti o proposti in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del "Financial Services and Markets Act (FSMA 2000)". Il prospetto di vendita può essere quindi reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

Dove saranno negoziati i titoli?

L'Emittente richiederà entro la data di emissione l'ammissione dei Certificati alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione Euro-TLX. Qualora la domanda di ammissione a negoziazione dei Certificati non dovesse essere accolta entro la data di emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente. L'Emittente eserciterà funzioni di specialista.

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. È quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti finanziari solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano.

Rischio di perdita parziale del capitale investito

L'investitore deve considerare che l'investimento nei Certificati comporta un rischio di perdita parziale del capitale investito.

I Certificati consentono di proteggere solo la quota di capitale investito pari alla Protezione, pari a 80%.

Rischio relativo al Cap

L'investitore deve tenere presente che il Cap determina l'importo massimo che verrà corrisposto come Importo di Liquidazione in caso di andamento positivo del Sottostante, non beneficiando pertanto di eventuali rialzi del Sottostante rispetto al Livello Cap.

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. Inoltre, si evidenzia che, poiché in un giorno di valutazione sono previsti più livelli del Sottostante (Livelli di Soglia Cedola Digitale) l'investitore, qualora il Sottostante dovesse raggiungere più di una soglia, percepirà esclusivamente la cedola corrispondente alla soglia più elevata che avrà raggiunto e non anche le cedole previste per le altre soglie raggiunte.

Rischio di prezzo

L'investitore deve tenere presente che il Certificato è composto da più opzioni. Di conseguenza, l'investitore deve considerare che l'eventuale prezzo riconosciutogli per effetto della vendita del Certificato dipende dal valore di ciascuna opzione. Difatti, prima della scadenza, una variazione del valore delle singole opzioni che compongono il Certificato può comportare una riduzione del prezzo del Certificato.

Rischio connesso alla presenza di commissioni / costi inclusi nel Prezzo di Emissione dei Certificati

Le commissioni / costi mentre costituiscono una componente del Prezzo di Emissione dei Certificati, ma non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita dei Certificati in sede di successiva negoziazione dei Certificati sul mercato secondario. Pertanto, il prezzo di vendita dei Certificati, in sede di successiva negoziazione, risulterà inferiore al Prezzo di Emissione, in misura pari a tali commissioni / costi.

Rischio relativo alla dipendenza dal valore del Sottostante

L'investimento nei Certificati comporta rischi connessi al valore del Sottostante. 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 dipende fondamentalmente dal valore assunto dal Sottostante, che può variare, in aumento od in diminuzione, 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 C – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI

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

I Certificati saranno offerti al pubblico indistinto in Italia.

L'Offerta è subordinata all'accoglimento della domanda di ammissione a negoziazione dei Certificati sul sistema multilaterale di negoziazione Euro-TLX. Qualora tale domanda non dovesse essere accolta entro la data di emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente. Banca Akros fornirà informazioni circa il mancato avveramento di tale condizione con avviso pubblicato sul proprio sito internet e contestualmente trasmesso alla Consob.

Il prezzo di offerta di un singolo Certificato sarà pari al Prezzo di Emissione, pari a 1.000 Euro.

L'ammontare totale dell'Offerta è pari a 10.000.000 Euro.

La sottoscrizione dei Certificati potrà essere effettuata nel corso del Periodo di Offerta. Il Periodo di Offerta è: dal 18.10.2021 al 12.11.2021 in relazione all'Offerta in sede.

Le domande di adesione dovranno essere presentate mediante la consegna dell'apposito Modulo di Adesione, disponibile presso la rete dei Soggetti Collocatori, debitamente compilato e sottoscritto dal richiedente. Le domande di adesione sono irrevocabili.

L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare l'Ammontare Totale dell'Offerta dandone apposita comunicazione mediante avviso e, in ogni caso, procederà all'emissione anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto dell'Offerta.

L'Emittente si riserva la facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'Offerta senza preavviso, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste da parte di ciascuno dei Soggetti Collocatori.

L'Emittente si riserva altresì la facoltà di prorogare il Periodo di Offerta, dandone apposita comunicazione.

L'Emittente si riserva inoltre la facoltà, nel corso del Periodo di Offerta e comunque prima della Data di Emissione, di ritirare in tutto o in parte l'Offerta dei Certificati per motivi di opportunità, sentito il Collocatore. Tale decisione verrà comunicata tempestivamente al pubblico mediante apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente.

Commissioni / costi inclusi nel Prezzo di Emissione

Le commissioni di collocamento, dovute al Soggetto Collocatore, incluse nel Prezzo di Emissione, sono fino a 2% del Prezzo di Emissione. Il valore definitivo di tali commissioni sarà comunicato tramite avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente nei giorni successivi alla chiusura del Periodo di Offerta.

Altri costi, inclusi nel Prezzo di Emissione, sono pari a 2,25% del Prezzo di Emissione.

Chi è l'offerente?

BPER Banca S.p.A. e Banco di Sardegna S.p.A. (i "Collocatori")

Ragioni dell'offerta e proventi netti stimati

I proventi netti derivanti dalla vendita dei Certificati saranno utilizzati dall'Emittente ai fini dell'esercizio della propria attività statutaria.

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

L'Emittente e il Collocatore hanno stipulato un accordo di collocamento (l'"**Accordo di Collocamento**") ai sensi del quale i Collocatori hanno concordato di provvedere al collocamento dei Titoli senza un impegno irrevocabile.

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, ma non agirà in veste di collocatore e, di conseguenza, non collocherà i Titoli sul mercato italiano.

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

I soggetti coinvolti a vario titolo nell'emissione e nel collocamento dei Certificati possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore.

In particolare, la sussistenza del conflitto di interessi può essere legata alla coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo, con il Responsabile del Collocamento e con lo specialista.

Inoltre, il conflitto di interessi potrebbe essere connesso al fatto che l'Emittente o le società del Gruppo possono trovarsi ad operare sul Sottostante.

Inoltre, i Soggetti Collocatori si trovano in una situazione di conflitto di interessi in quanto percepiscono una commissione per tale attività.