

## BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE

Società per Azioni



Sede Legale in Bolzano, Via del Macello 55 | Codice Fiscale - Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bolzano 00129730214 | Iscritta all'Albo delle Banche al n. 3630.1 | Codice ABI 5856.0 | Capitale sociale interamente versato: € 201.993.752

---

### CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA DI

*Volksbank Obbligazioni a Tasso Variabile 07.10.2024 - 07.06.2028 euribor 3m + 0,00%*

*ISIN IT0005612509*

---

Le presenti Condizioni Definitive di Offerta sono state redatte in conformità al Regolamento (UE) 2017/1129 (il "**Regolamento Prospetti**") e al Regolamento Delegato (UE) 2019/980, come successivamente modificato e integrato e si riferiscono al Prospetto di Base relativo al Programma di Offerta di "Obbligazioni Zero Coupon", "Obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente", "Obbligazioni a Tasso Misto" e "Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale Tasso Minimo (floor) e/o Tasso Massimo (cap)" e "Obbligazioni Step Up con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente", costituito dalla Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data 11.09.2024 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. prot. 0084417/24 del 10.09.2024 e dal Documento di Registrazione dell'Emittente, depositato presso la CONSOB in data 11.09.2024 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. prot. 0084399/24 del 10.09.2024, come eventualmente di volta in volta integrati e/o modificati dai supplementi pubblicati dall'Emittente.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alle "Obbligazioni Tasso Variabile con eventuale Cap e/o Floor" comprese nel Programma di Offerta della Banca Popolare dell'Alto Adige.

**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 e integrati dai supplementi di volta in volta pubblicati dall'Emittente, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Bolzano, via del Macello, n. 55 e presso tutte le filiali dell'Emittente, e consultabili sul sito web dell'Emittente <https://www.volksbank.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

/o 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 a consultare il sito internet istituzionale dell'Emittente, <https://www.volksbank.it>, al fine di ottenere ulteriori informazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 18.09.2024.

\* \* \*

Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi della specifica emissione.

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

#### INFORMAZIONI ESSENZIALI

<b>Conflitto di interesse</b>	Non ci sono ulteriori conflitti di interesse oltre a quelli indicati nella nota informativa del prospetto base; si precisa che sul mercato secondario non esistono conflitti di interesse, in quanto il ruolo di market maker non viene svolto dalla Banca.
<b>Ragione dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'attività di raccolta del denaro a medio termine finalizzata all'esercizio del credito.

#### INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

<b>Denominazione delle Obbligazioni</b>	Volksbank Obbligazioni a Tasso Variabile 07.10.2024 - 07.06.2028 euribor 3m + 0,00%
<b>Formato Green Bond</b>	No
<b>Codice ISIN</b>	IT0005612509
<b>Durata</b>	3 (tre) anni, 8 (otto) mesi
<b>Ammontare minimo del prestito</b>	Euro 1.000
<b>Ammontare massimo del prestito</b>	Euro 25.000.000
<b>Numero massimo di Obbligazioni</b>	25.000 (venticinquemila)
<b>Rating delle Obbligazioni</b>	Non applicabile
<b>Legge di circolazione delle Obbligazioni</b>	Obbligazioni al portatore
<b>Valore nominale</b>	Euro 1.000

<b>Valuta di Emissione</b>	EUR
<b>Livello CAP</b>	Non applicabile
<b>Livello FLOOR</b>	Non applicabile
<b>Prezzo di Rimborso</b>	100% del valore nominale ossia Euro 1.000 per ogni Obbligazione del valore nominale di Euro 1.000
<b>Ammontare dell'interesse</b>	<p>Dalla Data di Godimento, le Obbligazioni fruttano, sul valore nominale, interessi lordi pagabili in rate trimestrali nella misura di seguito definita.</p> <p>Il tasso di interesse lordo applicabile alla prima cedola pagabile in data 7 dicembre 2024 è fissata nella misura del 3,70% p.a..</p> <p>Dalla seconda rata fino alla Data di Scadenza, le Obbligazioni fruttano, sul valore nominale, interessi lordi pagabili in rate trimestrali posticipate il 7 marzo, 7 giugno, 7 settembre e 7 dicembre di ogni anno, pari al tasso Euribor 3 mesi ACT/360 arrotondato per difetto al prossimo multiplo di 0,05%. Si precisa che, qualora il valore dell'Euribor 3 mesi ACT/360 assumesse un valore uguale o inferiore a zero, l'importo della cedola sarà pari a zero.</p> <p>Gli interessi saranno computati utilizzando la convenzione di calcolo "Actual/Actual (ISDA)". Il tasso Euribor ("Euro Interbank Offered Rate") 3 mesi viene rilevato 2 giorni lavorativi antecedenti la data di partenza della relativa cedola a cura di EMMI (European Money Markets Institute - l'"amministratore dell'indice" o altro soggetto che dovesse sostituirlo in futuro).</p> <p>È fatta salva l'eventuale applicazione della Direttiva e, in particolare, il meccanismo del "bail-in", ove applicabile.</p>
<b>Tasso di interesse nominale</b>	Euribor 3 mesi ACT/360 p.a.
<b>Periodicità delle cedole</b>	Le cedole saranno pagate con periodicità trimestrale
<b>Parametro di Indicizzazione</b>	Tasso Euribor a tre mesi
<b>Spread</b>	0 punti base
<b>Tasso annuo delle cedole per il Periodo a Tasso Fisso</b>	Non applicabile
<b>Parametro di Indicizzazione per il periodo a Tasso Variabile</b>	Tasso Euribor a tre mesi
<b>Spread</b>	0 punti base

<b>Data/e di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b>	Il Parametro di Indicizzazione viene rilevato il secondo giorno lavorativo bancario antecedente la data di godimento e con valuta coincidente con il giorno di godimento medesimo. Nel caso in cui la data di godimento coincida con un giorno non lavorativo bancario, si assume la quotazione con valuta coincidente con il primo giorno lavorativo bancario successivo.
<b>Data di Regolamento</b>	07.10.2024 per ordini impartiti fino al 03.10.2024, poi con T+2 con calcolo del rateo maturato
<b>Arrotondamento</b>	Arrotondamento per difetto al prossimo multiplo di 0,05%
<b>Tasso della prima cedola</b>	3,700% annuo lordo 2,738% annuo netto
<b>Periodicità delle cedole</b>	Trimestrale
<b>Data di Godimento</b>	07.10.2024
<b>Data di pagamento delle cedole</b>	<p>La prima cedola sarà pagata in data 07.12.2024.</p> <p>A partire dalla seconda cedola e fino alla Data di Scadenza, le Obbligazioni fruttano, sul valore nominale, interessi lordi pagabili in rate trimestrali in occasione delle seguenti date:</p> <p>07.12.2024 – 07.03.2025 – 07.06.2025 – 07.09.2025 – 07.12.2025 – 07.03.2026 – 07.06.2026 – 07.09.2026 – 07.12.2026 – 07.03.2027 – 07.06.2027 – 07.09.2027 – 07.12.2027 – 07.03.2028 – 07.06.2028</p> <p>Qualora la prevista data di pagamento delle cedole interessi cadesse in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, il pagamento verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo senza che ciò dia diritto a maggiori interessi.</p>
<b>Convenzione di calcolo</b>	Gli interessi saranno computati utilizzando la convenzione “Actual/Actual (ISDA)”.
<b>Fonti da cui è possibile reperire informazioni sul/i Parametro/i di Indicizzazione</b>	Il tasso Euribor (“Euro Interbank Offered Rate”) è reperibile sui principali quotidiani finanziari nonché sul sito <a href="https://www.euribor-rates.eu">https://www.euribor-rates.eu</a>
<b>Eventi di Turbativa</b>	I criteri di determinazione sono improntati alla buona fede ed alla prassi di mercato e sono volti a neutralizzare il più possibile gli effetti distortivi di tali eventi. Qualora alla Data di Rilevazione non fosse possibile, per qualsiasi motivo, determinare il Tasso Euribor, si applica, in luogo di tale Parametro di Indicizzazione la media aritmetica delle quotazioni lettera dei tassi per i depositi in Euro (con durata 3 mesi) fornite da 5 banche di primaria importanza entro le ore 12 a.m. (ora di Bruxelles) della Data di Rilevazione, scartate la quotazione più alta e quella più bassa. Nel caso in cui tale alternativa

	non sia possibile, il tasso della Cedola Variabile per il periodo in oggetto sarà identico a quello dell'ultima Cedola Variabile pagata. Se tale evento si verifica anche per la determinazione della Cedola Variabile successiva, per tale Cedola Variabile il tasso è determinato in buona fede dall'Agente di Calcolo e secondo la prassi di mercato.
<b>Data di Scadenza</b>	07.06.2028
<b>Data di regolamento</b>	Il rimborso avverrà con data valuta 07.06.2028. Qualora la prevista data di pagamento del rimborso cadesse in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, il pagamento verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo senza che ciò dia diritto a maggiori interessi.
<b>Rimborso anticipato</b>	Non previsto
<b>Facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente</b>	Non previsto
<b>Tasso di rendimento annuo effettivo al netto e al lordo delle imposte</b>	Dalla seconda rata fino alla Data di Scadenza, le Obbligazioni fruttano, sul valore nominale, interessi lordi pagabili in rate trimestrali posticipate il 7 marzo, 7 giugno, 7 settembre e 7 dicembre di ogni anno, pari al tasso Euribor 3 mesi ACT/360; l'importo netto è calcolato applicando l'imposta sostitutiva del 26%.
<b>Delibere di autorizzazione</b>	L'emissione del prestito obbligazionario è stata autorizzata in data 05.09.2024 dal Comitato Prodotti dell'Emittente.
<b>Data di Emissione</b>	07.10.2024
<b>Accordo di Sottoscrizione</b>	Non applicabile
<b>Data di sottoscrizione Accordo di Sottoscrizione</b>	Non applicabile
<b>Rimborso Anticipato al verificarsi di un Evento che Esclude la Qualificazione MREL:</b>	Non previsto

#### CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Condizioni alle quali l'offerta è subordinata</b>	L'offerta non è subordinata a condizioni.
<b>Importo di Emissione</b>	Euro 25.000.000 (venticinque milioni), ovvero n. 25.000 (venticinquemila) titoli al portatore del valore nominale di Euro 1.000 (mille) cadauno.

<b>Data di apertura e di chiusura del Periodo di Offerta</b>	Le Obbligazioni saranno offerte dal 23.09.2024 al 29.11.2024, salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet <a href="https://www.volksbank.it">https://www.volksbank.it</a> e reso disponibile presso la sede e le filiali della Banca.
<b>Lotto e taglio minimo di sottoscrizione</b>	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al lotto minimo pari a n. 1 Obbligazione, il taglio minimo è parimenti n. 1 Obbligazione.
<b>Prezzo di Emissione (o di offerta)</b>	100% del valore nominale ossia Euro 1.000 per ogni Obbligazione del valore nominale di Euro 1.000 cadauna. Non sono previste commissioni di collocamento.
<b>Ente Beneficiario</b>	Non applicabile
<b>Percentuale di devoluzione del valore nominale collocato a favore di Onlus, enti, fondazioni, associazioni o altri soggetti non aventi fini di lucro che perseguano scopi di utilità sociale.</b>	Non applicabile
<b>Importo Fisso di devoluzione</b>	Non applicabile
<b>Breve descrizione delle Onlus, enti, fondazioni, associazioni e altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale</b>	Non applicabile
<b>Accordi di collocamento</b>	Non applicabile

#### AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

<b>Sedi di Negoziazione</b>	Sistema Multilaterale di Negoziazione Vorvel a partire dal quinto giorno lavorativo successivo alla chiusura del periodo di offerta
<b>Pricing sul mercato secondario</b>	Secondo i prezzi di mercato.
<b>Intermediari che operano sul mercato secondario</b>	Equita SIM spa è l'operatore specialista di questa obbligazione Volksbank e si impegna a fornire in modo continuativo proposte di prezzo in acquisto secondo i prezzi di mercato.

L'Emittente assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

**BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE - SOCIETÀ PER AZIONI**

BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE  
Società per Azioni



Sede Legale in Bolzano, Via del Macello 55 | Codice Fiscale - Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bolzano 00129730214 | Iscritta all'Albo delle Banche al n. 3630.1 e all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5856 | Codice ABI 5856.0 | Capitale sociale interamente versato: € 201.993.752 | Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE

**Volksbank Obbligazioni a Tasso Variabile 07.10.2024 - 07.06.2028 euribor 3m + 0,00%**

**Codice ISIN: IT0005612509**

SEZIONE A - INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE

**Introduzione**

Emissione di obbligazioni denominate: *"Volksbank Obbligazioni a Tasso Variabile euribor 3m + 0% con scadenza 07.06.2028"* (codice ISIN: IT0005612509 (le **"Obbligazioni"**)). La presente nota di sintesi (la **"Nota di Sintesi"**) deve essere letta unitamente alla nota informativa (la **"Nota Informativa"**) e al documento di registrazione (il **"Documento di Registrazione"**), approvati dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (**"CONSOB"**) rispettivamente in data 10.09.2024 e in data 10.09.2024, come eventualmente modificati dai rispettivi supplementi che, congiuntamente, formano il prospetto di base (il **"Prospetto di Base"**).

**Avvertenze**

La presente nota di sintesi è redatta in conformità al Regolamento (UE) 2017/1129 e successive modifiche. Deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni da parte degli investitori deve essere assunta sulla base di una valutazione del Prospetto di Base nel suo complesso, incluse le informazioni incorporate mediante riferimento.

Nessuna responsabilità civile sarà attribuita all'Emittente, quale soggetto che ha redatto e depositato la presente Nota di Sintesi (inclusa la sua eventuale traduzione), a meno che essa non sia fuorviante, imprecisa o incoerente ove letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base, incluse le informazioni incorporate mediante riferimento, o non fornisca, ove letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base, informazioni chiave al fine di aiutare gli investitori nella valutazione relativa all'opportunità di investire nelle Obbligazioni.

Qualora venga presentato un reclamo relativo alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi della legge nazionale, dover sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima dell'avvio del procedimento legale.

SEZIONE B - INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

**Chi è l'Emittente?**

**Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, codice LEI, diritto in base al quale opera e paese in cui ha la sede**

Banca Popolare dell'Alto Adige - Società per Azioni (l'**"Emittente"** o **"Volksbank"** o la **"Banca"**), codice LEI: 52990033C5FUEN4LMC06. Volksbank è una banca costituita in Italia nella forma di società per azioni di diritto italiano con sede legale e sede amministrativa in Via del Macello 55, Bolzano (BZ). Il sito internet dell'Emittente è <https://www.volksbank.it/> e il numero telefonico: +39 0471 996 145. Volksbank è titolare di una licenza bancaria della Banca d'Italia che la autorizza a svolgere tutte le attività bancarie consentite in Italia. Volksbank è una banca organizzata ed esistente secondo la legge italiana, che svolge un'ampia gamma di attività bancarie, finanziarie e attività connesse in tutto il territorio italiano.

**Attività principali**

Ai sensi dell'art. 2 del proprio statuto, Volksbank ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme, sia direttamente sia tramite società da essa controllate. La Banca, ferma restando l'osservanza delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti e previo ottenimento delle prescritte autorizzazioni, sia direttamente sia per il tramite di società da essa controllate, può compiere tutte le operazioni e i servizi bancari, finanziari e di intermediazione mobiliare, nonché le altre attività consentite agli enti creditizi, compresi l'emissione di obbligazioni, l'esercizio dell'attività di finanziamento regolamentata da leggi speciali e l'acquisto e/o la cessione di crediti di impresa. Volksbank può inoltre compiere ogni ulteriore operazione strumentale o



comunque connessa al raggiungimento del proprio scopo sociale.

#### **Maggiori azionisti e soggetti da cui dipende l'Emittente**

Banca Popolare dell'Alto Adige - Società per Azioni è la società capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare dell'Alto Adige, (il "Gruppo") e non dipende da altre entità del Gruppo. Alla data della presente Nota di Sintesi, si precisa che, sulla base delle segnalazioni effettuate dai soggetti ai sensi dell'articolo 120 del Testo unico della Finanza, risultano detenere una partecipazione nel capitale sociale di Volksbank circa 56.000 azionisti. Nessun soggetto possiede inoltre direttamente o indirettamente azioni Volksbank in misura pari o superiore al 2% del capitale sociale.

#### **Principali amministratori dell'Emittente**

Alla data della presente Nota di Sintesi, il consiglio di amministrazione dell'Emittente è così composto: Lukas Ladurner (Presidente del Consiglio di Amministrazione), Lorenzo Salvà (Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione), Giuseppe Padovan (Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione), Margherita Marin (Consigliere), Johannes Peer (Consigliere), Christina Gasser (Consigliere), Alessandro Metrangolo (Consigliere), Margit Tauber (Consigliere) e Federico Marini (Consigliere).

#### **Collegio Sindacale**

Alla data della presente Nota di Sintesi, il collegio sindacale dell'Emittente è così composto: Georg Hesse (Presidente del Collegio Sindacale), Rosella Cazzulani (Sindaco Effettivo), Sabrina Rigo (Sindaco Effettivo), Nadia Dapoz (Sindaco Supplente) ed Emilio Lorenzon (Sindaco Supplente).

#### **Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali riguardanti l'emittente?**

Le informazioni finanziarie riportate nelle tabelle seguenti sono tratte dai prospetti esposti nella Relazione finanziaria semestrale alla data del 30 giugno 2024 e nelle Relazioni finanziarie annuali per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2023.

#### **Dati economici al 30 giugno 2024 e degli esercizi 2022 e 2023**

<i>(migliaia di euro)</i>	30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Margine di interesse	129.714	275.515	210.022
Commissioni nette	53.008	100.404	100.613
Risultato netto del portafoglio finanziario	11.608	(7.577)	6.763
Costi operativi	(92.063)	(179.898)	(164.784)
Risultato della gestione operativa	100.104	185.052	151.408
Risultato lordo dell'operatività corrente	87.324	150.638	113.585
Risultato netto dell'esercizio	58.050	101.129	75.527

#### **Dati patrimoniali al 30 giugno 2024, al 31 dicembre 2022 e 2023**

<i>(migliaia di euro)</i>	30 giugno 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Cassa e disponibilità liquide	271.456	132.671	1.063.323
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	59.948	58.653	103.896
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	883.757	717.569	729.539
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.944.042	10.376.749	10.515.058
Altre attività finanziarie e derivati di copertura	-	-	-
Partecipazioni	4.366	4.362	4.339
Attività materiali	150.690	147.884	146.207
Attività immateriali	13.138	13.600	14.577
Attività fiscali	113.327	126.346	138.188
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	2.647	3.235	4.849
Altre attività	398.216	373.428	236.514
Totale dell'attivo	11.841.586	11.954.498	12.956.491

La relazione semestrale al 30 giugno 2024 della Banca è stata assoggettata a revisione contabile limitata da parte della società di revisione KPMG S.p.A. I bilanci al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022 della Banca sono stati assoggettati a revisione contabile completa da parte della società di revisione KPMG S.p.A. La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024 (la "Relazione

Semestrale”) è stata approvata dal Consiglio di amministrazione in data 9 agosto 2024. La Relazione Semestrale è anch’essa inclusa mediante riferimento all’interno del Documento di Registrazione.

#### Rilievi nelle relazioni di revisione

Le relazioni di revisione di KPMG S.p.A. sul bilancio dell’Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022 sono state emesse senza rilievi o riserve. La relazione Semestrale è stata sottoposta a revisione contabile limitata da parte di KPMG S.p.A..

#### Quali sono i principali rischi specifici dell’emittente?

##### **Rischi connessi alla crisi economico/finanziaria, all’impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico e geopolitico:**

la capacità reddituale e la solvibilità dell’Emittente, sono influenzati dall’andamento di fattori quali le aspettative e la fiducia degli investitori, il livello e la volatilità dei tassi di interesse a breve e lungo termine, i tassi di cambio, la liquidità dei mercati finanziari, la disponibilità e il costo del capitale, la sostenibilità del debito sovrano, i redditi delle famiglie e la spesa dei consumatori, i livelli di disoccupazione, l’inflazione e i prezzi degli immobili. In data 24 febbraio 2022, la Russia ha annunciato un’operazione militare nel Donbass che ha dato inizio ad un’invasione dell’Ucraina. Il perdurare del conflitto russo-ucraino iniziato nel febbraio 2022, 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 e sul costo del credito. Per l’Emittente e per il Gruppo gli impatti direttamente correlati ai conflitti Russia-Ucraina e Israele-Gaza risultano marginali, tenuto conto che non esistono attività operative localizzate in Russia, Ucraina, Israele o Palestina né esposizioni creditizie nei confronti di clientela residente nei suddetti paesi o indirettamente correlate a controparti russe, ucraine, israeliane o palestinesi.

**Rischio di credito dell’Emittente e del Gruppo:** l’inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed 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. Con riferimento ai crediti deteriorati lordi, al 30 giugno 2024, risultano pari al 4,1% rispetto al totale dei crediti lordi, per un ammontare pari ad Euro 318 milioni circa; al 31 dicembre 2023, risultano pari al 4,4% rispetto al totale dei crediti lordi, per un ammontare pari a Euro 334.909 migliaia, con una percentuale di copertura pari al 59,0%; al 31 dicembre 2022 i crediti deteriorati lordi risultavano pari al 5,0% del totale dei crediti lordi, per un valore di Euro 384.430 migliaia e una percentuale di copertura pari al 56,3%.

Con riferimento ai crediti deteriorati netti, al 31 dicembre 2023, risultano pari all’1,9% rispetto al totale dei crediti netti (tale dato è pari al 1,7% al 30 giugno 2024), per un ammontare pari a Euro 137.460 migliaia; al 31 dicembre 2022 i crediti deteriorati netti risultavano pari al 2,3% del totale dei crediti netti, per un valore di Euro 167.887 migliaia. Le sofferenze nette, al 30 giugno 2024, risultano pari allo 0,5% rispetto al totale dei crediti netti, con un ammontare pari a Euro 39.100 migliaia; al 31 dicembre 2023, risultano pari allo 0,6% rispetto al totale dei crediti netti, per un ammontare pari a Euro 43.512 migliaia; con riferimento alle sofferenze lorde, al 30 giugno 2024, risultano pari al 2,1% rispetto al totale dei crediti lordi, per un ammontare pari a Euro 160.800 migliaia, con una percentuale di copertura pari al 75,7%; al 31 dicembre 2023, risultano pari al 2,2% rispetto al totale dei crediti lordi, per un ammontare pari a Euro 170.072 migliaia con una percentuale di copertura pari al 74,4%.

**Rischio relativo all’adeguatezza patrimoniale dell’Emittente e del Gruppo:** al 30 giugno 2024, il *CET1 ratio* risulta pari al 15,8% in regime *phased-in* e al 15,7% in regime *fully phased*. Al 31 dicembre 2023, il *CET1 ratio* risultava pari al 15,41% in regime *phased-in* e al 15,28% in regime *fully phased* mentre al 31 dicembre 2022, il *CET1 ratio* risultava pari al 14,89% in regime *phased-in* e al 14,38% in regime *fully phased*. In ogni caso, gli indicatori risultano superiori agli ultimi coefficienti vincolanti comunicati dalla Banca d’Italia. Tuttavia, non è possibile escludere che, anche per effetto di fattori esogeni e straordinari, le misure realizzate dall’Emittente per rispettare tali livelli minimi si rivelino non del tutto sufficienti. Infine, con riferimento al rischio di eccessiva leva finanziaria, al 30 giugno 2024, il coefficiente di leva finanziaria della Banca si presenta superiore al 7,0%. Al 31 dicembre 2023 il coefficiente di leva finanziaria della Banca si presentava nei due regimi *phased-in* e *fully phased* rispettivamente pari a 6,85% e a 6,78% mentre al 31 dicembre 2022, tale coefficiente si presentava nei due regimi *phased-in* e *fully phased* rispettivamente pari a 5,94% e a 5,72%.

##### **Rischi connessi ai procedimenti giudiziari e agli accertamenti ispettivi da parte dell’Autorità di Vigilanza relativi all’Emittente e al Gruppo:**

per “rischi derivanti da procedimenti giudiziari” si intende, in generale, la possibilità che esiti negativi di procedimenti giudiziari, arbitrali e/o amministrativi generino passività tali da causare una riduzione della capacità dell’Emittente di far fronte alle proprie obbligazioni. Le principali controversie sono relative a un’azione di classe avente ad oggetto presunte irregolarità nei collocamenti azionari realizzati nel periodo gennaio 2012 – luglio 2015, a procedure in materia di anatocismo e usura, ad azioni relative ai servizi di investimento prestati, a contenziosi di natura tributaria e di diritto immobiliare e ad azioni revocatorie fallimentari. Alla data del 31 dicembre 2023 la voce del passivo “Fondo per rischi e oneri” è pari a Euro 50.697 migliaia, mentre al 31 dicembre 2022 tale fondo era pari a Euro 23.974 migliaia. Alla data del 30 giugno 2024, la voce del passivo “Fondo per rischi e oneri” è pari a Euro 51.637 migliaia e si compone di circa (a) Euro 10.629 migliaia relativi a “Impegni e garanzie rilasciate” e (b) Euro 41.007 migliaia relativi alla voce “Altri fondi per rischi e oneri”, quest’ultima considerata un aspetto chiave dell’attività di revisione.

**Rischi connessi al rating assegnato all’Emittente:** il rating costituisce una valutazione della capacità dell’Emittente di assolvere ai propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi agli strumenti finanziari che vengono emessi di volta in volta. L’eventuale

deterioramento del *rating* dell'Emittente potrebbe essere indice di una minore capacità di assolvere ai propri impegni finanziari rispetto al passato ovvero dei problemi connessi con il quadro economico nazionale. Si segnala che, mentre i *rating* assegnati all'Emittente da Morningstar DBRS e S&P Global Ratings sono posizionati nella categoria *investment grade*, i *rating* assegnati da Fitch Ratings sono posizionati nella categoria speculativa.

**Rischi connessi alla mancata o parziale attuazione del Piano Strategico:** Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato in data 24 novembre 2023, il Piano Industriale "*I-mpact 2026*", contenente le linee guida strategiche e gli obiettivi economici, finanziari e patrimoniali della Banca per il periodo 2024-2026 (il "**Piano Strategico**").

Le ipotesi, stime e previsioni poste alla base del Piano Strategico si basano su analisi, valutazioni e assunzioni di carattere generale e discrezionale, formulate dall'Emittente, soggette ai rischi e alle incertezze, su eventi e circostanze che potranno non verificarsi oppure verificarsi in tempi diversi da quelli prospettati e che dipendono, in larga parte, da variabili non controllabili dall'Emittente, ivi inclusi quelli di natura geopolitica, che caratterizzano sia l'evoluzione dello scenario macroeconomico, sia l'evoluzione del quadro normativo e regolamentare, inerenti ad eventi futuri e/o azioni in merito alle quali gli amministratori ed il *management* non possono, o possono solo in parte, influenzarne l'andamento delle principali grandezze patrimoniali ed economiche o di altri fattori che ne influenzino l'evoluzione.

Il mancato o parziale verificarsi delle assunzioni - o dei relativi e conseguenti effetti positivi attesi - oppure il verificarsi delle assunzioni in tempi diversi da quelli prospettati, o ancora il verificarsi di eventi e/o azioni ulteriori e non prevedibili al tempo della predisposizione del Piano Strategico, potrebbero impedire ovvero posporre l'attuazione del Piano Strategico e il raggiungimento degli obiettivi di crescita e sviluppo ivi previsti, oltre che comportare effetti negativi sulle attività e sulle prospettive di crescita dell'Emittente nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

**Rischio di mercato:** la Banca è esposta al "*rischio di mercato*", cioè al rischio della perdita di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente a causa dell'andamento di fattori variabili di mercato, quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i corsi azionari, il tasso di inflazione, i tassi di interesse, i tassi di cambio e la loro volatilità (c.d. "*rischio generico*") o gli spread di credito degli emittenti in portafoglio o fattori che ne compromettono la capacità di rimborso dell'emittente (c.d. "*rischio specifico*"). I rischi di mercato relativi al portafoglio di negoziazione e al portafoglio bancario (rischio generico e specifico) vengono costantemente monitorati dall'Emittente (soprattutto in considerazione del continuo incremento del rischio emittente degli Stati Sovrani) e sono misurati tramite il "Valore a Rischio" (*Value-at-Risk* o "**VaR**"). Dato un portafoglio di strumenti finanziari, il VaR esprime la massima perdita potenziale derivante da movimenti sfavorevoli dei parametri di mercato in un determinato orizzonte temporale e con una definita probabilità. Con riferimento al VaR (titoli di debito *Hold to Collect and Sell* (HTCS), nonché esposizione azionaria *Fair Value Through Profit and Loss* (FVTPL) non detenuta a scopo di *trading*), per quanto concerne l'esercizio 2023, il profilo di rischio dell'Emittente, a fine anno, era pari ad Euro 1,2 milioni circa (VaR 95% su base giornaliera), laddove il valore medio del medesimo anno era di circa Euro 1,2 milioni circa. A fine 2022 il valore in questione ammontava a circa Euro 1,8 milioni. Il VaR del portafoglio HTCS ha raggiunto valori assai elevati in corrispondenza della crisi pandemica (al suo inizio, in particolare, con un VaR pari al 95%, a un giorno pari ad oltre Euro 5 milioni, con riferimento ai soli bond HTCS), nonché a metà del 2022 (oltre Euro 3 milioni, sempre per i soli bond HTCS), a seguito della volatilità dei titoli sovrani italiani registrata sul mercato. In merito al portafoglio HTC (*Hold to Collect*), il VaR 95% giornaliero ammonta a circa Euro 7,0 milioni a fine 2023 (il valore medio dell'anno ammontava invece a Euro 8,7 milioni). A fine 2022 il medesimo valore misurava Euro 14,3 milioni circa (ossia sensibilmente superiore).

**Rischio di liquidità:** la liquidità dell'Emittente potrebbe essere danneggiata dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali attraverso emissioni di titoli di debito (garantiti o non) e dall'incapacità di vendere determinate attività o riscattare i propri investimenti, da imprevisti flussi di cassa in uscita o dall'obbligo di prestare maggiori garanzie. Per quanto concerne la liquidità, la CRR prevede, tra l'altro, l'obbligo di segnalare mensilmente l'indicatore di liquidità di breve termine *Liquidity Coverage Ratio*, avente come obiettivo la costituzione e il mantenimento di una *buffer* di liquidità che consenta la sopravvivenza della banca per un periodo temporale di trenta giorni in caso di grave *stress*, e trimestralmente l'indicatore di liquidità strutturale *Net Stable Funding Ratio* con orizzonte temporale superiore all'anno, al fine di garantire che attività e passività presentino una struttura per scadenze sostenibile. Per entrambi gli indicatori, il livello minimo regolamentare richiesto è del 100%. Al riguardo, si precisa che, al 30 giugno 2024, il *Liquidity Coverage Ratio* si attesta al 159% (rispetto al dato al 31 dicembre 2023, pari a 215% e al 31 dicembre 2022, pari a 229%), e il *Net Stable Funding Ratio* si attesta al 131% (invariato rispetto al dato al 31 dicembre 2023, mentre al 31 dicembre 2022 era pari a 138%).

**Rischi connessi all'esposizione nei confronti del debito sovrano:** l'Emittente è esposto nei confronti del debito sovrano relativo allo Stato italiano. Al 31 dicembre 2023, l'esposizione complessiva nei confronti del debito sovrano italiano era pari a Euro 2,766 miliardi (rispetto al dato al 31 dicembre 2022 pari a Euro 3,143 miliardi). Si segnala, inoltre, la presenza di un'esposizione inferiore a 1 milione di dollari in titoli di stato americani. Eventuali tensioni sul mercato dei titoli di Stato e la volatilità degli stessi, in particolare con riferimento ad eventuali peggioramenti del differenziale di rendimento dei titoli di Stato italiani rispetto agli altri titoli di Stato europei di riferimento (c.d. *spread*), potrebbero avere effetti negativi, anche rilevanti, sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente; al 31 dicembre 2023 la *duration* di tasso relativa ai titoli di stato italiani relativa al portafoglio HTCS è pari a 1,49 anni e quella relativa al portafoglio HTC invece è pari a 2,36 anni. Il 66,8% dell'esposizione complessivamente detenuta presenta una durata residua inferiore ai 5 anni.

**Rischio operativo:** si definisce "rischio operativo" il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dal non corretto funzionamento delle procedure aziendali, da errori o carenze delle risorse umane e dei sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Il

rischio operativo include, altresì, il rischio legale, ma non anche il rischio strategico e reputazionale. Nel contesto dei rischi operativi, si segnala in particolare che il Gruppo è soggetto al rischio informatico (c.d. *cyber risk*); in questo contesto l'Emittente ha investito in strumenti di *cybersicurezza* per rafforzare il presidio in questo ambito sempre più critico per il *business* della Banca. Con l'avvio del conflitto militare tra Russia e Ucraina, il CSIRT (il team di risposta dell'Agenzia per la cybersicurezza nazionale) ha chiesto di alzare l'attenzione ed adottare le misure di protezione degli assetti ICT sollecitando l'adozione di "una postura di massima difesa cibernetica". Si evidenzia che potrebbero verificarsi eventi imprevedibili e in ogni caso fuori dal controllo dell'Emittente, con possibili effetti negativi sui risultati operativi, sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente, nonché sulla sua reputazione.

## SEZIONE C - INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULLE OBBLIGAZIONI

### Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?

#### Tipologia, classe e codice ISIN delle Obbligazioni

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari nominativi o al portatore interamente ed esclusivamente ammessi in gestione accentrata ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui agli artt. 83-bis e ss. del Testo Unico della Finanza e prevedono a scadenza il rimborso del 100% del Valore Nominale Unitario, nel rispetto della normativa vigente, e fatto salvo quanto previsto dalla vigente normativa in merito all'utilizzo del *bail-in* e degli altri strumenti di risoluzione.

Le Obbligazioni permettono all'investitore di percepire un tasso d'interesse annuo variabile il cui ammontare è determinato in ragione del valore del Parametro di Indicizzazione prescelto, come rilevato alle date del 05.12.2024 - 05.03.2025 - 05.06.2025 - 04.09.2025 - 04.12.2025 - 05.03.2026 - 04.06.2026 - 03.09.2026 - 03.12.2026 - 04.03.2027 - 03.06.2027 - 03.09.2027 - 03.12.2027 - 03.03.2028 con arrotondamento per difetto al prossimo multiplo di 0,05%. Il tasso della prima Cedola è determinato in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione. Il Parametro di Indicizzazione prescelto tasso Euribor tre mesi è coincidente con la periodicità della Cedola. La Cedola non potrà mai in ogni caso assumere un valore negativo e, pertanto, sarà sempre maggiore o uguale a zero. Le Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale Cap e/o Floor danno diritto al rimborso del capitale alla data di scadenza. Le Obbligazioni saranno emesse in Euro.

Il codice ISIN delle Obbligazioni è: IT0005612509.

#### Valuta, valore nominale e durata

Le Obbligazioni sono denominate in Euro e i relativi importi saranno sempre corrisposti in Euro. Il valore nominale delle Obbligazioni è di Euro 1.000.

La data di scadenza delle Obbligazioni è il 07.06.2028.

#### Diritti connessi alle Obbligazioni

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla vigente normativa per i titoli della stessa categoria, e quindi il diritto alla percezione delle cedole alle date di pagamento degli interessi ed al rimborso del capitale alla scadenza salvo quanto previsto dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi, come recepita nel nostro ordinamento dai Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015.

#### Rango delle Obbligazioni nella struttura di capitale dell'Emittente in caso di insolvenza

Le Obbligazioni 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	Patrimonio di Base	Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier I)
		Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier I)
	Patrimonio supplementare	Capitale di Classe 2 (ivi incluse le obbligazioni subordinate)

Debiti chirografari di secondo livello (obbligazioni *senior non-preferred*)

RESTANTI PASSIVITÀ ivi inclusi le Obbligazioni non subordinate (*senior*) non assistite da garanzie.

#### DEPOSITI DI IMPORTO SUPERIORE A 100.000 €

- i) di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese;
- ii) di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese effettuati presso succursali extracomunitarie della Banca;
- iii) dal 1° gennaio 2019, gli altri depositi presso la Banca <sup>(1)</sup>.

(1) Per quanto riguarda gli "altri depositi presso la Banca", il relativo credito sarà soddisfatto con preferenza rispetto alle Obbligazioni nelle procedure di risoluzione (nonché di liquidazione coatta amministrativa) iniziate dopo il 1° gennaio 2019. Sino a tale data, pertanto, tali depositi saranno soddisfatti *pari passu* con le Obbligazioni.

### Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità

Le Obbligazioni possono essere al portatore. Il trasferimento delle Obbligazioni può avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.

Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933. Conformemente alle disposizioni del "United States Commodities Exchange Act" la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "United States Commodities Futures Trading Commission" ("CFTC").

Le Obbligazioni non possono in alcun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini americani. Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del "FSMA 2000".

Il Prospetto può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

### Forma e circolazione delle Obbligazioni

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari al portatore interamente ed esclusivamente ammessi in gestione accentrata ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui agli artt. 83-bis e ss. del Testo Unico della Finanza, al "Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione" adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008 e successivamente modificato, *inter alia*, con provvedimento congiunto di Banca d'Italia e Consob dell'11 febbraio 2015 e del 24 dicembre 2010 e al provvedimento congiunto di Banca d'Italia e Consob del 13 agosto 2018 (come di volta in volta modificato e integrato) recante la disciplina delle controparti centrali, dei depositari centrali e dell'attività di gestione accentrata. I diritti derivanti dalle Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dall'Emittente.

Fino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli S.p.A., il trasferimento delle stesse e l'esercizio dei relativi diritti potranno avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al Sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. Ne consegue che il soggetto che di volta in volta risulta essere titolare del conto, detenuto presso un intermediario direttamente o indirettamente aderente a Monte Titoli S.p.A., sul quale le Obbligazioni risultano essere accreditate, ne sarà considerato l'Obbligazionista e, di conseguenza, è soggetto autorizzato ad esercitare i diritti ad esse collegate.

### Dove saranno negoziati i titoli?

L'Emittente si riserva di chiedere l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione su Sistemi Multilaterali di Negoziazione ovvero presso Internalizzatori Sistemati (Vorvel, organizzato da Vorvel Sim S.p.A.).

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

**Rischio connesso all'utilizzo del "bail-in":** l'esercizio del potere del "bail-in", esporrebbe gli Obbligazionisti al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in capitale il proprio investimento, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Le Autorità di Risoluzione avranno, altresì, il potere di cancellare le Obbligazioni e modificarne la scadenza, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

**Rischio di credito per i sottoscrittori:** l'investitore è esposto al rischio che, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento nonché che l'Emittente versi in dissesto o sia a rischio di dissesto. In particolare, l'ordinamento giuridico italiano prevede che la liquidazione delle banche in stato di insolvenza si svolga secondo la procedura di liquidazione coatta amministrativa. Pertanto, in caso di sottoposizione dell'Emittente alla predetta procedura di liquidazione, a far data dalla dichiarazione di insolvenza dell'Emittente, l'investitore perderà il diritto a percepire gli eventuali interessi non corrisposti e il rimborso del capitale investito; inoltre, in esito alla procedura di liquidazione, l'investitore potrebbe subire la perdita parziale ovvero totale del capitale investito. Infine, in caso di peggioramento (c.d. *downgrading*) del *rating* attribuito all'Emittente (ivi incluso il caso in cui esso sia dovuto ad un peggioramento del *rating* sovrano dell'Italia) potrebbe conseguire una maggior onerosità nella raccolta dei finanziamenti, un ricorso meno agevole al mercato dei capitali e l'eventuale necessità di integrare le garanzie prestate.

**Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle Obbligazioni:** per il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi risponde unicamente l'Emittente con il suo patrimonio. Le obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, dal Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari o dal Fondo di Garanzia dei depositanti.

**Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza:** nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui: (i) la variazione dei tassi di interesse sul mercato: un aumento dei tassi di interesse di mercato può, infatti, comportare una riduzione del valore di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del rispettivo valore nominale ("*Rischio di tasso di mercato*"); (ii) l'assenza di un mercato in cui le Obbligazioni verranno negoziate ovvero la difficoltà o impossibilità per l'investitore di liquidare prontamente l'investimento prima della sua scadenza naturale ad un prezzo in linea al valore teorico (*fair value*) delle Obbligazioni, che potrebbe essere inferiore al

prezzo di emissione delle stesse (*"Rischio di Liquidità"*); e (iii) l'eventuale variazione del merito creditizio dell'Emittente di, che può comportare un deprezzamento delle Obbligazioni variabile a seconda dell'entità del deterioramento di tale merito creditizio ovvero della situazione finanziaria dell'Emittente medesimo (*"Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente"*). Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del prezzo di offerta. **Rischio di conflitto di interessi:** si segnala che la banca ha un interesse in conflitto nell'offerta, in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione. Inoltre, la Banca potrebbe avere un interesse in conflitto poiché, oltre ad essere Emittente, è anche l'unico soggetto collocatore dei Prestiti Obbligazionari e svolge il ruolo di responsabile del collocamento. Poiché l'Emittente opererà anche quale Agente di Calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, tale coincidenza di ruoli (Emittente e Agente di Calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

#### SEZIONE D - INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA DEI TITOLI AL PUBBLICO E/O L'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE SU UN MERCATO REGOLAMENTATO

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

L'offerta di investire nelle Obbligazioni è effettuata dal giorno 23.09.2024 (incluso) al giorno 29.11.2024 (incluso) fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del periodo di offerta. Le domande di adesione dovranno essere presentate mediante la consegna dell'apposito Modulo di Adesione, disponibile presso le sedi e le filiali dell'Emittente, debitamente compilato e sottoscritto dal richiedente. Per ciascuna serie di Obbligazioni, le sottoscrizioni potranno essere effettuate per quantitativi pari al lotto minimo di esercizio, che è pari a EURO 1.000 o multipli. Il pagamento del prezzo di emissione delle Obbligazioni più l'eventuale rateo maturato avverrà nella Data di Regolamento, ovvero in data valuta di sottoscrizione. Per ciascuna emissione obbligazionaria, l'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione di ciascun Periodo di Offerta, i risultati della singola offerta mediante apposito avviso avente ad oggetto i risultati delle offerte, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente <https://www.volksbank.it> e messo a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede e presso tutte le filiali dell'Emittente. Non sono previsti criteri di riparto.

Le Obbligazioni sono collocate per il tramite delle filiali della Banca Popolare dell'Alto Adige. La Banca Popolare dell'Alto Adige non ha, al momento, stipulato accordi particolari con altri soggetti per sottoscrivere/collocare le proprie emissioni obbligazionarie. Nell'ipotesi di collocamento fuori sede, troverà applicazione il comma 6 dell'art. 30 del Testo Unico della Finanza, il quale prevede che l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede per il tramite di consulenti finanziari sia sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore.

##### **Spese stimate a carico degli investitori:**

Il prezzo d'offerta include, le seguenti commissioni: zero

Il prezzo di emissione include le seguenti commissioni: zero

Oltre al prezzo di emissione sono da corrispondere eventuali dietimi maturati dalla valuta di emissione e la valuta di sottoscrizione.

##### **Perché è redatto il presente prospetto?**

**Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi:** Le Obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta di prodotti finanziari da parte dell'Emittente. I proventi derivanti dalle emissioni di Obbligazioni saranno destinati dall'Emittente per le finalità previste nel proprio oggetto sociale.

**Accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo:** non applicabile.

**Interessi rilevanti nell'offerta:** quanto segue costituisce un interesse rilevante rispetto all'emissione e/o all'offerta di Obbligazioni:

- (a) l'Emittente opera in qualità di Agente di Calcolo;
- (b) l'Emittente opera in qualità di Collocatore e in qualità di Responsabile del Collocamento;
- (c) l'Emittente potrebbe avvalersi di Soggetti Collocatori appartenenti al medesimo Gruppo;
- (d) l'Emittente potrebbe coprirsi dai rischi relativi all'emissione stipulando contratti di copertura con controparti sia esterne sia interne al Gruppo;
- (e) potrebbe esserci coincidenza tra i soggetti rilevanti, rapporti commerciali tra l'Emittente e l'Ente Beneficiario.

**Consenso all'uso del Prospetto di Base:** il consenso dell'Emittente all'uso del Prospetto di Base da parte di ogni intermediario finanziario è dato a condizione che tale intermediario finanziario rispetti le restrizioni di vendita applicabili nonché i termini e le condizioni dell'offerta.