

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: Euro 201.993.752

SUPPLEMENTO

AL

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Il presente supplemento deve essere letto congiuntamente al – e costituisce parte integrante del – (i) documento di registrazione di Banca Popolare dell'Alto Adige – Società per Azioni (l'“Emittente”, la “Banca”, “Volksbank”, “BPAA” o “Banca Popolare dell'Alto Adige”), pubblicato in data 23 giugno 2023, a seguito dell'approvazione da parte della CONSOB comunicata con nota n. 0058984/23 del 22 giugno 2023 (il “Documento di Registrazione”); e (ii) nota informativa della Banca relativa alle obbligazioni pubblicata in data 27 luglio 2023 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0069358/23 del 26 luglio 2023 (la “Nota Informativa”).

Il presente supplemento al Documento di Registrazione (il “Supplemento”) è stato depositato presso la CONSOB in data 9 novembre 2023, a seguito dell'approvazione da parte della CONSOB comunicata con nota n. 0098273/23 del 8 novembre 2023 ed è stato predisposto da Volksbank ai sensi dell'articolo 10, paragrafo 1, e 23 del Regolamento (UE) 2017/1129 (il “Regolamento Prospetti”) e Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente modificato e integrato.

L'adempimento di pubblicazione del presente Supplemento non comporta alcun giudizio della CONSOB sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi e sull'opportunità degli investimenti proposti.

Il presente Supplemento, unitamente al Documento di Registrazione e alla Nota Informativa, è a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Bolzano, Via del Macello, 55, e presso tutte le filiali dell'Emittente e sono consultabili sul sito web dell'Emittente www.bancapopolare.it.

Una copia cartacea del Supplemento è consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta, presso la sede legale e presso tutte le filiali dell'Emittente.

INDICE

INDICE	2
MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO	3
PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI.....	6
PARTE 1. MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	7
PARTE 2. MODIFICHE AL CAPITOLO 1 “FATTORI DI RISCHIO” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	9
PARTE 3. MODIFICHE AL CAPITOLO 4 “INFORMAZIONI SULL’EMITTENTE” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	12
PARTE 4. MODIFICHE AL CAPITOLO 7 “INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	15
PARTE 5 MODIFICHE AL CAPITOLO 11 “INFORMAZIONI FINANZIARIE” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	16
PARTE 6. MODIFICHE AL CAPITOLO 14 “DOCUMENTI DISPONIBILI” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	21

MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO

Il presente Supplemento è stato predisposto da Volksbank al fine di aggiornare le informazioni contenute nel Documento di Registrazione a seguito della pubblicazione sul sito internet dell'Emittente in data 12 ottobre 2023 del comunicato stampa relativo all'ordinanza del Tribunale di Venezia con la quale è stata dichiarata ammissibile l'azione di classe promossa da n. 7 azionisti della Banca e supportati da 3 associazioni di tutela dei consumatori.

Con l'occasione vengono altresì forniti aggiornamenti relativi (i) al miglioramento del rating assegnato all'Emittente da S&P Global Ratings (in precedenza definito Standard & Poor's), (ii) alla pubblicazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023, (iii) all'autorizzazione rilasciata da Banca d'Italia a favore della Banca all'operazione straordinaria di riacquisto delle azioni proprie; (iv) al rimborso anticipato dell'obbligazione denominata "€25.000.000 Callable Subordinated Tier 2 ISIN XS1885681228 emessa il 3 ottobre 2018 con scadenza 3 ottobre 2028" esercitata dalla Banca; (v) al rendiconto circa l'operatività svolta da Equita Sim S.p.a. nell'ambito dell'operazione straordinaria di riacquisto delle azioni proprie, (vi) al rinnovo del contratto sottoscritto dalla Banca e Equita Sim S.p.A. per lo svolgimento da parte di quest'ultima di un'attività volta a sostenere la liquidità delle azioni emesse dalla Banca e negoziate sul segmento Equity Auction del sistema multilaterale di negoziazione gestito da Vorvel Sim S.p.A., (vii) alla conclusione del procedimento di verifica di idoneità relativa ai requisiti e criteri definiti nel D.M. 169/20 con riferimento agli esponenti del Consiglio di Amministrazione e (viii) all'ispezione avviata da Banca d'Italia il 26 aprile 2023.

Il Documento di Registrazione viene modificato ed integrato secondo le modalità di volta in volta indicate nel presente Supplemento. Per ogni paragrafo del Supplemento sono riportate le titolazioni corrispondenti ai Capitoli e ai Paragrafi del Documento di Registrazione oggetto di modifica. In particolare, sono apportate le seguenti modifiche:

- alla copertina del Documento di Registrazione;
- al Capitolo 1 "Fattori di Rischio" e, specificatamente:
 - al paragrafo 1.2.2 "Rischio relativo all'adeguatezza patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo";
 - al paragrafo 1.2.3 "Rischi connessi ai procedimenti giudiziari e agli accertamenti ispettivi da parte dell'Autorità di Vigilanza relativi all'Emittente e al Gruppo";
 - al paragrafo 1.2.4 "Rischi connessi al *rating* assegnato all'Emittente";
- al Capitolo 4 "Informazioni sull'Emittente" del Documento di Registrazione e, specificatamente
 - al paragrafo 4.1 "Storia ed evoluzione dell'Emittente";
 - al paragrafo 4.1.6 "Rating attribuiti all'Emittente su richiesta dell'Emittente";
- al Capitolo 7 "Informazioni sulle tendenze previste" e, specificatamente, al paragrafo 7.2 "Tendenze, incertezze, richieste, impegni e fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso";
- al capitolo 9 "Organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza" e, specificatamente, al paragrafo 9.1 "Nome, indirizzo e funzioni presso l'Emittente dei membri degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza con indicazione delle principali attività da essi esercitate al di fuori dell'Emittente, allorché siano significative riguardo all'Emittente";

- al Capitolo 11 “Informazioni Finanziarie” del Documento di Registrazione, e specificatamente:
 - al paragrafo 11.1.1 “Informazioni finanziarie sottoposte a revisione contabile relative agli ultimi due esercizi”;
 - al paragrafo 11.1.7 “Data delle informazioni finanziarie”;
 - al paragrafo 11.2 “Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie”;
 - al paragrafo 11.3.2 “Altre informazioni sottoposte a revisione”;
 - al paragrafo 11.3.4 “Data delle ultime informazioni finanziarie”;
 - al paragrafo 11.4 “Procedimenti giudiziari e arbitrari”;
 - al paragrafo 11.5 “Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria”;
- Al capitolo 14 “Documenti Disponibili”.

In aggiunta, ogni riferimento al “Documento di Registrazione” contenuto nel Documento di Registrazione deve intendersi, salvo ove diversamente indicato, come un riferimento al Documento di Registrazione come integrato e aggiornato dal presente Supplemento.

Ai sensi dell’articolo 23, paragrafo 2, del Regolamento Prospetti, agli investitori che hanno già accettato di acquistare o sottoscrivere gli strumenti finanziari prima della pubblicazione del presente Supplemento è riconosciuto il diritto di revocare la propria accettazione, dandone disposizione alla propria filiale di riferimento della Banca, entro due giorni lavorativi successivi alla pubblicazione del presente Supplemento, sempre che il fatto nuovo significativo, l’errore o l’imprecisione rilevante ai sensi dell’articolo 23, paragrafo 1, del Regolamento Prospetti siano emersi o siano stati rilevati prima della chiusura del periodo di offerta o della consegna degli strumenti finanziari, se precedente.

Oltre al diritto di revoca, gli investitori potranno beneficiare del diritto di recesso, ove applicabile, ai sensi della normativa vigente.

In particolare, tale diritto di revoca potrà essere esercitato in relazione ai seguenti strumenti finanziari:

Codice ISIN	Titolo	Collocatore	Collocamento / Data di Emissione
IT0005566713	Volksbank Obbligazioni a Tasso Fisso 10.10.2023 - 10.04.2029 4,25%	Volksbank - Banca Popolare dell’Alto Adige	Collocamento: dal 4 ottobre 2023 al 15 novembre 2023 (offerta in sede) <u>Data emissione:</u> 10 ottobre 2023

PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI

Indicazione delle persone responsabili

Banca Popolare dell'Alto Adige – Società per Azioni, con sede legale in Bolzano, via del Macello 55, 39100 assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle informazioni contenute nel presente Supplemento.

Dichiarazione di responsabilità

Banca Popolare dell'Alto Adige – Società per Azioni dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel presente Supplemento sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Dichiarazioni o relazioni di esperti

Il presente Supplemento non contiene dichiarazioni o relazioni rilasciate da esperti ad eccezione delle relazioni delle società di revisione che hanno effettuato la revisione legale dei bilanci di esercizio e consolidati per gli anni 2021 e 2022, nonché della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023.

Informazioni provenienti da terzi

Il presente Supplemento non contiene informazioni provenienti da terzi.

Dichiarazione dell'Emittente

L'Emittente dichiara che:

- a) il presente Supplemento è stato approvato dalla CONSOB (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa), in qualità di autorità competente, ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129;
- b) la CONSOB approva tale Supplemento solo in quanto rispondente ai requisiti di completezza, comprensibilità e coerenza imposti dal Regolamento (UE) 2017/1129;
- c) tale approvazione non dovrebbe essere considerata un avallo dell'Emittente oggetto del Supplemento.

PARTE 1. MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

La copertina del Documento di Registrazione deve intendersi modificata come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate):

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: Euro 201.993.752

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Il presente documento costituisce un documento di registrazione (unitamente ai suoi eventuali supplementi e ai documenti incorporati mediante riferimento il "**Documento di Registrazione**") ai fini del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "**Regolamento Prospetti**") ed è redatto in conformità all'articolo 7 e all'Allegato 6 del Regolamento Delegato (UE) 2019/980 ed al Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente modificato e integrato. Il presente Documento di Registrazione contiene informazioni su Banca Popolare dell'Alto Adige - Società per Azioni (l'"**Emittente**", la "**Banca**", "**Volksbank**", "**BPAA**" o "**Banca Popolare dell'Alto Adige**"), società capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare dell'Alto Adige, (il "**Gruppo**" o il "**Gruppo bancario Banca Popolare dell'Alto Adige**"), in qualità di emittente, di volta in volta, di una o più serie di titoli di debito (gli "**Strumenti Finanziari**" e, ciascuno, uno "**Strumento Finanziario**").

In occasione dell'emissione di ciascuna serie di Strumenti Finanziari, il presente Documento di Registrazione, come successivamente eventualmente modificato, supplementato e/o aggiornato dai relativi supplementi, deve essere letto congiuntamente alla singola nota informativa sugli strumenti finanziari di volta in volta approvata (la "**Nota Informativa**"), che conterrà le informazioni relative agli Strumenti Finanziari. Tali documenti formano congiuntamente il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") che sarà di volta in volta integrato, in relazione alla singola emissione (i) da un documento denominato "**Condizioni Definitive**", che conterrà le informazioni e le disposizioni contrattuali specifiche relative agli Strumenti Finanziari e (ii) la "**Nota di Sintesi**", che riporterà le informazioni chiave sull'Emittente e sugli Strumenti Finanziari specificamente riferite alla singola serie di Strumenti Finanziari.

Il presente Documento di Registrazione è stato pubblicato in data 23 giugno 2023, a seguito dell'approvazione da parte della CONSOB comunicata con nota n. 0058984/23 del 22 giugno 2023 e successivamente integrato ed aggiornato dal supplemento depositato presso CONSOB in data 9 novembre 2023 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0098273/23 dell'8

novembre 2023 (il "Supplemento").

L'adempimento di pubblicazione del presente Documento di Registrazione non comporta alcun giudizio della CONSOB sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi e sull'opportunità degli investimenti proposti.

L'investimento negli Strumenti Finanziari comporta dei rischi, ancorché connessi all'Emittente. L'investitore è invitato a leggere il capitolo "*Fattori di Rischio*".

Il presente Documento di Registrazione ha validità per dodici mesi dalla data di approvazione ed è a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Bolzano, via del Macello, n. 55 e presso tutte le filiali dell'Emittente, oltre che consultabile sul sito internet dell'Emittente www.volksbank.it/it/aziende/gestione-liquidita-e-previdenza/obbligazioni e www.volksbank.it/it/privati/investimenti/obbligazioni.

PARTE 2. MODIFICHE AL CAPITOLO 1 “FATTORI DI RISCHIO” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Nel Capitolo 1 “FATTORI DI RISCHIO”, il paragrafo 1.2.2 “Rischio relativo all’adeguatezza patrimoniale dell’Emittente e del Gruppo” deve intendersi modificato come di seguito indicato (le aggiunte sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

1.2.2 Rischio relativo all’adeguatezza patrimoniale dell’Emittente e del Gruppo

[omissis]

Si precisa, altresì, che con riferimento al provvedimento del 3 marzo 2023 con il quale Banca d’Italia ha rilasciato, ai sensi degli artt. 77 e 78 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (“CRR”), l’autorizzazione alla riduzione dei Fondi propri di BPAA mediante riacquisto di strumenti del capitale primario di classe 1 per un importo di Euro 15 milioni al fine di facilitare il disinvestimento da parte degli azionisti che intendano uscire dalla compagine sociale, i ratio patrimoniali al 31 dicembre 2022 risultano prudenzialmente già decurtati del predetto controvalore di Euro 15 milioni. A tal proposito si segnala che, in data 27 ottobre 2023, è terminata tale operazione straordinaria di riacquisto in buyback che ha consentito di riacquistare numero 1,8 milioni di azioni per un controvalore pari a Euro 15 milioni.

Al riguardo, si segnala che in data 26 luglio 2023, Banca d’Italia ha autorizzato la riduzione di fondi propri per il riacquisto di azioni proprie, per un importo massimo di Euro 3.500.000, finalizzata a sostenere la liquidità delle azioni BPAA tramite un intermediario indipendente. L’autorizzazione fa seguito a quanto previsto dalla relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione (redatta ai sensi dell’articolo 73 del Regolamento Emittenti) e all’approvazione dell’Assemblea dei soci della Banca in data 1 aprile 2023 con la quale è stata rinnovata l’autorizzazione.

Si segnala, infine, che la Banca, come previsto dai termini e condizioni del titolo, e avendo ricevuto l’approvazione da parte dell’autorità competente, ha esercitato la call option relativa all’obbligazione denominata “€25.000.000 Callable Subordinated Tier 2 ISIN XS1885681228 emessa il 3 ottobre 2018 con scadenza 3 ottobre 2028” e, di conseguenza, il titolo è stato interamente rimborsato.

[omissis]

Nel Capitolo 1 “FATTORI DI RISCHIO”, il paragrafo 1.2.3 “Rischi connessi ai procedimenti giudiziari e agli accertamenti ispettivi da parte dell’Autorità di Vigilanza relativi all’Emittente e al Gruppo” deve intendersi modificato come di seguito indicato (le aggiunte sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

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

- a) *Rischi connessi ai procedimenti giudiziari*

Alla data del 31 dicembre 2022 il “Fondo per rischi e oneri” si compone di circa Euro 9.829 migliaia relativi a “Impegni e garanzie rilasciate” ed Euro 14.145 migliaia relativi alla voce “Altri fondi per rischi e oneri”; la valutazione degli “Altri fondi per rischi e oneri” stanziati a fronte delle controversie in essere è un’attività di stima complessa, caratterizzata da un elevato livello di incertezza, nella quale gli amministratori della Banca formulano stime sull’esito delle controversie, sul rischio di soccombenza e sui tempi di chiusura delle stesse. Per tali ragioni la società di revisione incaricata della revisione del bilancio al 31 dicembre 2022 ha considerato la valutazione degli “Altri fondi per rischi e oneri” un aspetto chiave dell’attività di revisione. **Alla data del 30 giugno 2023, la voce del passivo “Fondo per rischi e oneri” è pari a Euro 26.713 migliaia e si compone di circa (a) Euro 7.860 migliaia relativi a “Impegni e garanzie rilasciate” e (b) Euro 18.853 migliaia relativi alla voce “Altri fondi per rischi e oneri”, quest’ultima considerata un aspetto chiave dell’attività di revisione.**

Benché detto Fondo per rischi ed oneri, ~~al 31 dicembre 2022~~ **al 30 giugno 2023**, possa ritenersi congruo in conformità agli IFRS, non si può escludere che, in futuro, lo stesso possa risultare non sufficiente a far fronte interamente agli oneri e alle richieste risarcitorie e restitutorie connessi alle cause pendenti; conseguentemente, non può escludersi che l’eventuale esito negativo di alcune cause, o una revisione degli accantonamenti nel corso del procedimento giudiziario, possa avere effetti pregiudizievoli sull’attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell’Emittente.

[omissis]

b) *Rischi connessi ai procedimenti sanzionatori avviati dalle Autorità di Vigilanza*

[omissis]

Si segnala, infine, che in data 26 aprile 2023, Banca d’Italia ha avviato presso la Banca accertamenti ispettivi in materia di trasparenza dei prodotti e dei servizi bancari (esclusi quindi sia i prodotti finanziari, sia i prodotti assicurativi). Gli accertamenti ispettivi si sono conclusi in data 7 luglio 2023 con un esito parzialmente sfavorevole. Non sono stati avviati procedimenti sanzionatori.

[omissis]

c) *Rischi connessi ai reclami degli azionisti*

In data 29 dicembre 2022, n. 7 azionisti hanno promosso presso il Tribunale di Venezia un procedimento volto a promuovere un’azione di classe ex art. 140-bis del Codice di Consumo, (D. Lgs. 206/2005), in relazione a presunte carenze informative nella “scheda prodotto” utilizzata ai fini dei collocamenti azionari realizzati nel periodo gennaio 2012 – luglio 2015.

In particolare, in tale procedimento gli azionisti proponenti contestano alla Banca di aver fornito “falsa informativa” in relazione ad operazioni di acquisto di azioni proprie e di comportamento inadempiente da parte della Banca stessa circa gli obblighi informativi dettati dalla normativa applicabile in materia di intermediazione finanziaria nella prestazione di servizi di collocamento, negoziazione e consulenza in materia di investimenti aventi per oggetto le sue azioni.

~~A seguito di una prima udienza di discussione tenutasi in data 11 maggio 2023, è in programma per il prossimo 13 luglio un’ulteriore udienza, ad esito della quale il predetto Tribunale si pronuncerà sull’ammissibilità del procedimento ai sensi del comma 6 del citato art. 140 bis del Codice del Consumo.~~

In data 11 ottobre 2023, il Tribunale di Venezia ha dichiarato ammissibile l'azione di classe promossa dai 7 azionisti della Banca e supportati da 3 associazioni di tutela dei consumatori. Tale decisione riguarda solo il profilo procedurale dell'ammissibilità della azione di classe e non il merito delle contestazioni ivi veicolate. Anche alla luce di altre sentenze sullo stesso argomento a suo favore, la Banca continua a ritenere corretto il suo operato nel periodo di riferimento oggetto della decisione (acquisti di azioni BPAA tra gennaio 2012 e luglio 2015) e proseguirà nella sua difesa, anche a tutela della compagine sociale. L'ordinanza di ammissibilità non equivale a un giudizio sulla fondatezza dell'azione. La Banca impugnerà l'ordinanza attraverso un reclamo. La prossima udienza per la prosecuzione del giudizio è fissata per il giorno 11 aprile 2024.

Nel Capitolo 1 "FATTORI DI RISCHIO", il paragrafo 1.2.4 "Rischi connessi al rating assegnato all'Emittente" deve intendersi modificato come di seguito indicato (le aggiunte sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

1.1.1. 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. Nella determinazione del *rating* attribuito all'Emittente le agenzie prendono in considerazione ed esaminano vari indicatori della performance dello stesso, tra i quali la redditività, la rischiosità degli attivi, il profilo di raccolta (*funding*) e la liquidità e l'adeguatezza patrimoniale.

Il merito di credito dell'Emittente viene misurato, tra l'altro, attraverso il *rating* assegnato da alcune delle principali agenzie internazionali registrate ai sensi del Regolamento n. 1060/2009/CE. Alla data del Documento di Registrazione, alla Banca sono assegnati giudizi di *rating* da parte delle agenzie internazionali Fitch Ratings, DBRS Morningstar e **S&P Global Ratings**~~Standard & Poor's~~.

L'eventuale deterioramento del *rating* dell'Emittente potrebbe essere indice di una minore capacità di assolvere ai propri impegni finanziari rispetto al passato e determinare una diminuzione del valore di mercato degli strumenti finanziari emessi dallo stesso. Tuttavia, deve osservarsi che, poiché il rendimento di tali strumenti finanziari dipende da una serie di fattori e non solo dalle capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, non vi è alcuna garanzia che un miglioramento dei *rating* dell'Emittente determini un incremento del valore di mercato dei medesimi.

Si segnala che, mentre i rating assegnati a BPAA da DBRS **Morningstar e S&P Global Ratings** sono posizionati nella categoria *investment grade*, i rating assegnati da Fitch Ratings e ~~Standard & Poor's~~ sono posizionati nella categoria speculativa: i rating "**BB+**" per ~~Standard & Poor's~~ indicano che le obbligazioni sono considerate speculative e sono soggette a un rischio di credito sostanziale, mentre per **assegnati da** Fitch Ratings indicano una elevata vulnerabilità al rischio di insolvenza.

PARTE 3. MODIFICHE AL CAPITOLO 4 “INFORMAZIONI SULL’EMITTENTE” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Nel Capitolo 4 “Informazioni sull’Emittente”, il paragrafo 4.1 “Storia ed evoluzione dell’Emittente” deve intendersi modificato come di seguito indicato (le aggiunte sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

4.1 Storia ed evoluzione dell’Emittente

[omissis]

Per quanto riguarda gli eventi rilevanti verificatisi nella vita dell’Emittente successivamente alla chiusura dell’esercizio al 31 dicembre 2022 si segnala:

[omissis]

- in data 26 luglio 2023, Banca d’Italia ha autorizzato la riduzione di fondi propri per il riacquisto di azioni proprie, per un importo massimo di Euro 3.500.000, finalizzata a sostenere la liquidità delle azioni BPAA tramite un intermediario indipendente. L’autorizzazione fa seguito a quanto previsto dalla relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione (redatta ai sensi dell’articolo 73 del Regolamento Emittenti) e all’approvazione dell’Assemblea dei soci della Banca in data 1 aprile 2023 con la quale è stata rinnovata l’autorizzazione;
- in data 11 agosto 2023, il Consiglio di Amministrazione di Volksbank ha approvato la situazione patrimoniale ed economica al 30 giugno 2023;
- in data 11 agosto 2023, la Banca ha comunicato ai portatori dell’obbligazione denominata “€25.000.000 Callable Subordinated Tier 2 ISIN XS1885681228 emessa il 3 ottobre 2018 con scadenza 3 ottobre 2028” che, come previsto dai termini e condizioni del titolo, e avendo ricevuto l’approvazione da parte dell’autorità competente, eserciterà la call option e, di conseguenza, il titolo sarà interamente rimborsato; a tal proposito si segnala che la call option è stata esercitata nel mese di ottobre 2023;
- dalla data 28 aprile 2023 in poi, sono state rese note settimanalmente le informazioni ricevute da Equita Sim S.p.A. in ordine all’operatività di quest’ultima sulle azioni della Banca intervenuta nel periodo intermedio intercorrente dal 29 aprile 2023 al 27 ottobre 2023;
- in data 2 ottobre 2023, la Banca ha comunicato che, essendo venuto a scadenza in data 30 settembre 2023 il contratto sottoscritto dalla Banca e Equita Sim S.p.A. in forza del quale Volksbank conferiva in via esclusiva a Equita Sim S.p.A. un incarico per lo svolgimento di un’attività volta a sostenere la liquidità delle azioni emesse dalla Banca e negoziate sul segmento Equity Auction del sistema multilaterale di negoziazione gestito da Vorvel Sim S.p.A. (“Mercato Vorvel”) lo stesso, in conformità con le previsioni del contratto medesimo, è stato tacitamente rinnovato per un periodo pari ad ulteriori 12 mesi e quindi fino al 30 settembre 2024.

- in data 12 ottobre 2023, Volksbank ha comunicato che il Tribunale di Venezia ha dichiarato ammissibile l'azione di classe promossa dai 7 azionisti della Banca e supportati da 3 associazioni di tutela dei consumatori e che la Banca proporrà reclamo avverso tale ordinanza.
- In data 25 ottobre 2023, Volksbank ha comunicato che l'agenzia di rating S&P Global Ratings ha innalzato il rating della Banca da 'BB+/B' a 'BBB-/A-3' con outlook 'Stabile', attribuendo pertanto a Volksbank un livello di rating 'Investment Grade'.
- In data 27 ottobre 2023, è terminata l'operazione straordinaria di riacquisto in buyback deliberata dall'Assemblea dei soci della Banca in data 1° aprile 2023. Il buyback ha consentito di riacquistare numero 1,8 milioni di azioni per un controvalore pari a Euro 15 milioni.

[omissis]

Nel Capitolo 4 "Informazioni sull'Emittente", il paragrafo 4.1.6 "Rating attribuiti all'Emittente su richiesta dell'Emittente" deve intendersi modificato come di seguito indicato (le aggiunte sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

4.1.6 Rating attribuiti all'Emittente su richiesta dell'Emittente

All'Emittente sono assegnati giudizi di *rating* da parte delle agenzie internazionali *Standard & Poor's S&P Global Ratings* ("S&P"), *DBRS Morningstar* ("DBRS") e *Fitch Ratings* ("Fitch").

In particolare, alla data del Documento di Registrazione, le agenzie internazionali sopra indicate hanno rilasciato i seguenti giudizi di *rating*:

Agenzia di <i>rating</i>	Debito a lungo termine	Outlook / Trend	Data ultimo aggiornamento
S&P	BB+ <u>BBB-</u>	Positivo <u>Stabile</u>	19 maggio <u>25 ottobre</u> 2023
DBRS	BBB (<i>low</i>)	Stabile	16 maggio 2023
Fitch	BB+	Stabile	29 marzo 2023

Standard & Poor's S&P Global Ratings

- 1) Long-Term **Issuer Credit Ratings** ~~senior unsecured rating, BBB-~~ **BB+**: le obbligazioni sono considerate speculative e sono soggette a un rischio di credito sostanziale il debitore ha una capacità adeguata di far fronte ai propri impegni finanziari. Tuttavia, in rispetto a classi di rating più alte, è più probabile che scenari economici mutevoli e/o avversi indeboliscano la capacità del debitore di far fronte ai propri impegni finanziari.
- 2) Outlook Stabile: l'Outlook sul *rating* di S&P è un parere sulla probabile direzione del *rating* nel medio periodo. Un Outlook stabile indica una bassa probabilità di un cambiamento del *rating* nel medio periodo

[omissis]

- **Standard & Poor's S&P Global Ratings (S&P)**

In data 31 gennaio 2022, S&P ha confermato il *rating* a lungo termine dell'Emittente "BB+" e il *rating* "B" sul merito creditizio di breve termine; in data 28 marzo 2023, nello svolgimento della *annual review*, ha indicato un *outlook* "stable". In data 19 maggio 2023, infine, l'agenzia di *rating* ha pubblicato una "*Outlook Action*" nel quale ha rivisto l'*outlook* di Volksbank portandolo da "stable" a "positive". L'*outlook* "positive" riflette l'opinione di S&P che il merito creditizio di Volksbank possa migliorare nell'arco dei prossimi 12-24 mesi.

In data 25 ottobre 2023, S&P ha innalzato il *rating* a lungo termine dell'Emittente a "BBB-" e il merito creditizio di breve termine a "A-3", assegnandoli pertanto un livello di *rating* "Investment Grade". S&P ha inoltre proiettato l'*outlook* a livello 'Stable'.

PARTE 4. MODIFICHE AL CAPITOLO 7 “INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Nel Capitolo 7 “Informazioni sulle tendenze previste”, il paragrafo 7.2 “Tendenze, incertezze, richieste, impegni e fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell’Emittente almeno per l’esercizio in corso” deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate):

Fatto salvo quanto riportato **nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023** ~~nel bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2022~~, l’Emittente non è a conoscenza di informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell’Emittente almeno per l’esercizio in corso.

PARTE 5 MODIFICHE AL CAPITOLO 9 “ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Nel capitolo 9 “ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA”, il paragrafo 9.1 “Nome, indirizzo e funzioni presso l’Emittente dei membri degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza con indicazione delle principali attività da essi esercitate al di fuori dell’Emittente, allorché siano significative riguardo all’Emittente” deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate):

9 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

9.1 Nome, indirizzo e funzioni presso l’Emittente dei membri degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza con indicazione delle principali attività da essi esercitate al di fuori dell’Emittente, allorché siano significative riguardo all’Emittente

[omissis]

L’Assemblea degli azionisti della BPAA tenutasi in data 1° aprile 2023 ha eletto il Consiglio di Amministrazione per il triennio 2023 – 2025. In occasione di tale rinnovo, il numero di Amministratori è stato ridotto da 12 a 9; di questi, n. 8 componenti sono stati confermati nella carica, mentre la Consigliera Christina Gasser è stata nominata *ex novo*. In relazione a tali esponenti, ad agosto 2023 si è conclusa positivamente ~~è attualmente in corso presso Banca d’Italia~~ la verifica di idoneità relativa ai requisiti e criteri definiti nel D.M. n. 169 del 23 novembre 2020 (D.M. 169/20).

[omissis]

PARTE 6 MODIFICHE AL CAPITOLO 11 “INFORMAZIONI FINANZIARIE” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Nel Capitolo 11 “Informazioni Finanziarie”, il paragrafo 11.1 “Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati” deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate):

11.1.1 Informazioni finanziarie sottoposte a revisione contabile relative agli ultimi due esercizi

Il presente Documento di Registrazione riporta informazioni finanziarie tratte dai bilanci individuali relativi agli esercizi chiusi il 31 dicembre 2022 ed il 31 dicembre 2021. Tali documenti contabili sono incorporati mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione.

I fascicoli di bilancio, unitamente alle relative relazioni della Società di Revisione, sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione presso le filiali e la sede legale dell'Emittente in Via del Macello 55 - 39100 Bolzano, nonché consultabili sul sito *web* dell'Emittente <https://www.volksbank.it/investor-relations> nella sezione dedicata “Investor Relations” e scaricabili in formato.pdf.

Tali informazioni finanziarie sono state sottoposte a revisione contabile da parte di KPMG, la quale ha espresso un giudizio positivo senza rilievi.

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 (la “Relazione Semestrale”) è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 11 agosto 2023.

Le pagine per la consultazione delle informazioni sono le seguenti:

	<u>Relazione Semestrale</u>	Esercizio 2022	Esercizio 2021
Relazione sull'andamento della gestione	<u>Pagina da 11 a 40</u>	Pagina da 25 a 95	Pagina da 25 a 97
Stato Patrimoniale	<u>Pagina 42</u>	Pagina 123	Pagina 125
Conto Economico	<u>Pagina 43</u>	Pagina 124	Pagina 126
Prospetto variazioni patrimonio netto	<u>Pagina da 45 a 46</u>	Pagina 126	Pagina 128
Rendiconto Finanziario	<u>Pagina 47</u>	Pagina 127	Pagina 129
Nota Integrativa dell'impresa	=	Pagina da 131 a 297	Pagina da 133 a 317
Relazione dei revisori	<u>Pagina da 117 a 119</u>	Pagina da 113 a 118	Pagina da 115 a 121

Politiche contabili	=	Pagina da 131 a 175	Pagina da 133 a 184
---------------------	---	------------------------	------------------------

[omissis]

11.1.7 Data delle informazioni finanziarie

Il Documento di Registrazione, al presente capitolo 11 include mediante riferimento le informazioni del bilancio di esercizio chiuso 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2022 quest'ultima che risulta essere l'ultima data del bilancio sottoposto a revisione contabile da parte di KPMG. Il Documento di Registrazione, al presente capitolo 11 include mediante riferimento altresì le informazioni della Relazione Semestrale, sottoposta a revisione contabile limitata da parte di KPMG.

Nel capitolo 11 "Informazioni Finanziarie", il paragrafo 11.2 "Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie" deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate):

11.2 Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie

~~L'Emittente non ha pubblicato informazioni finanziarie infrannuali dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione. L'Emittente si impegna a pubblicare la relazione semestrale con le stesse modalità di pubblicazione del presente Documento di Registrazione.~~

In data 11 agosto 2023, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato la Relazione Semestrale, inclusa mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione. La Relazione Semestrale è stata assoggettata a revisione contabile limitata da parte della società di revisione KPMG ed è reperibile al seguente indirizzo https://www.volksbank.it/documents/20147/294152/Relazione_finanziaria_20230630.pdf.

Nel capitolo 11 "Informazioni Finanziarie", il paragrafo 11.3 "Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati" deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate):

[omissis]

11.3.2 Altre informazioni sottoposte a revisione

Fatta eccezione per i dati riferibili al bilancio individuale al 31 dicembre 2022 e al bilancio individuale al 31 dicembre 2021, il presente Documento di Registrazione non contiene, né incorpora mediante riferimento, informazioni finanziarie sottoposte a revisione **contabile completa**. La Relazione Semestrale è stata sottoposta a revisione contabile limitata da parte di KPMG. La relazione è messa a disposizione del pubblico sul sito internet di Volksbank www.volksbank.it, a cui si fa rinvio

[omissis]

11.3.4 Data delle ultime informazioni finanziarie

Le ultime informazioni finanziarie sottoposte a revisione contabile disponibili alla data del

presente Documento di Registrazione relative all'Emittente, sono quelle contenute nel ~~Bilancio Individuale 2022~~ **nella Relazione Semestrale**, sottoposte ~~sottoposte~~ a revisione contabile da parte di KPMG.

Nel capitolo 11 "Informazioni Finanziarie", il paragrafo 11.4 "Procedimenti giudiziari e arbitrari" deve intendersi modificato come di seguito indicato (le aggiunte sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

[omissis]

Alla data del 31 dicembre 2022 il "Fondo per rischi e oneri" si compone di circa Euro 9.829 migliaia relativi a "Impegni e garanzie rilasciate" ed Euro 14.145 migliaia relativi alla voce "Altri fondi per rischi e oneri"; la valutazione degli "Altri fondi per rischi e oneri" stanziati a fronte delle controversie in essere è un'attività di stima complessa, caratterizzata da un elevato livello di incertezza, nella quale gli amministratori della Banca formulano stime sull'esito delle controversie, sul rischio di soccombenza e sui tempi di chiusura delle stesse. Per tali ragioni la società di revisione incaricata della revisione del bilancio al 31 dicembre 2022 ha considerato la valutazione degli "Altri fondi per rischi e oneri" un aspetto chiave dell'attività di revisione. **Alla data del 30 giugno 2023, la voce del passivo "Fondo per rischi e oneri" è pari a Euro 26.713 migliaia e si compone di circa (a) Euro 7.860 migliaia relativi a "Impegni e garanzie rilasciate" e (b) Euro 18.853 migliaia relativi alla voce "Altri fondi per rischi e oneri", quest'ultima considerata un aspetto chiave dell'attività di revisione.**

Benché detto Fondo per rischi ed oneri, ~~al 31 dicembre 2022~~ **al 30 giugno 2023**, possa ritenersi congruo in conformità agli IFRS, non si può escludere che, in futuro, lo stesso possa risultare non sufficiente a far fronte interamente agli oneri e alle richieste risarcitorie e restitutorie connessi alle cause pendenti; conseguentemente, non può escludersi che l'eventuale esito negativo di alcune cause, o una revisione degli accantonamenti nel corso del procedimento giudiziario, possa avere effetti pregiudizievoli sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.

Per completezza, si riporta di seguito una sintetica descrizione dei principali procedimenti amministrativi e contenziosi relativi all'Emittente e ad alcune società del Gruppo in essere alla data del presente Documento di Registrazione.

Reclami e procedimenti pendenti in relazione all'esercizio dei diritti attribuiti agli azionisti

In data 29 dicembre 2022, n. 7 azionisti hanno promosso presso il Tribunale di Venezia un procedimento volto a promuovere un'azione di classe ex art. 140-bis del Codice di Consumo, (D. Lgs. 206/2005), in relazione a presunte carenze informative nella "scheda prodotto" utilizzata i fini dei collocamenti azionari realizzati nel periodo gennaio 2012 - luglio 2015.

In tale procedimento gli azionisti proponenti formulano contestazioni di varia natura, complesse e articolate, e riconducibili, nella loro essenza, nella contestazione alla Banca di aver fornito "falsa informativa" in relazione ad operazioni di acquisto di azioni proprie e di comportamento inadempiente da parte della Banca stessa circa gli obblighi informativi dettati dalla normativa applicabile in materia di intermediazione finanziaria nella prestazione di servizi di collocamento, negoziazione e consulenza in materia di investimenti aventi per oggetto le sue azioni.

~~A seguito di una prima udienza di discussione tenutasi in data 11 maggio 2023, è in programma per il prossimo 13 luglio un'ulteriore udienza, ad esito della quale il predetto Tribunale si pronuncerà sull'ammissibilità del procedimento ai sensi del comma 6 del citato~~

art. 140 bis del Codice del Consumo.

In data 11 ottobre 2023, il Tribunale di Venezia ha dichiarato ammissibile l'azione di classe promossa dai 7 azionisti della Banca e supportati da 3 associazioni di tutela dei consumatori. Tale decisione riguarda solo il profilo procedurale dell'ammissibilità della azione di classe e non il merito delle contestazioni ivi veicolate. Anche alla luce di altre sentenze sullo stesso argomento a suo favore, la Banca continua a ritenere corretto il suo operato nel periodo di riferimento oggetto della decisione (acquisti di azioni BPAA tra gennaio 2012 e luglio 2015) e proseguirà nella sua difesa, anche a tutela della compagine sociale. L'ordinanza di ammissibilità non equivale a un giudizio sulla fondatezza dell'azione. La Banca impugnerà l'ordinanza attraverso un reclamo. La prossima udienza per la prosecuzione del giudizio è fissata per il giorno 11 aprile 2024.

[omissis]

Procedimenti avviati dalla Banca d'Italia

[omissis]

In data 26 aprile 2023, Banca d'Italia ha avviato presso la Banca accertamenti ispettivi in materia di trasparenza **dei prodotti e dei servizi bancari (esclusi quindi sia i prodotti finanziari, sia i prodotti assicurativi)**. **Gli accertamenti ispettivi si sono conclusi in data 7 luglio 2023 con un esito parzialmente sfavorevole. Non sono stati avviati procedimenti sanzionatori** delle operazioni e dei servizi bancari, in particolare sugli assetti di governo e di controllo dei processi rilevanti in un'ottica di tutela della clientela.

[omissis]

Nel capitolo 11 "Informazioni Finanziarie", il paragrafo 11.5 "Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria" deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate):

11.5 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria

Alla data del **30 giugno 2023** ~~31 dicembre 2022~~, non si segnalano cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente o del Gruppo dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione contabile.

PARTE 7. MODIFICHE AL CAPITOLO 14 “DOCUMENTI DISPONIBILI” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Il Capitolo 14 “Documenti Disponibili” deve intendersi modificato come di seguito indicato (le aggiunte sono evidenziate in grassetto e sottolineate):

14. DOCUMENTI DISPONIBILI

L’Emittente dichiara che per l’intera durata di validità del Documento di Registrazione possono essere consultati presso la propria sede legale in via del Macello 55, Bolzano e presso tutte le filiali dell’Emittente, nonché sul proprio sito internet www.volksbank.it, se del caso, i seguenti documenti:

1. Statuto vigente dell’Emittente¹;
2. bilancio individuale al 31 dicembre 2022²;
3. bilancio individuale al 31 dicembre 2021³;
4. relazione semestrale al 30 giugno 2023, comprensiva della relazione della Società di Revisione⁴.

Durante tutto il periodo di validità del presente Documento di Registrazione, l’Emittente renderà disponibili, con le medesime modalità di cui sopra, le relazioni semestrali di volta in volta approvate, i comunicati stampa societari e commerciali, nonché ogni altro documento che l’Emittente è tenuto a rendere disponibile ai sensi della normativa applicabile alle società quotate italiane.

Restano fermi gli obblighi di cui all’articolo 23 del Regolamento Prospetti in merito all’eventuale redazione di un supplemento. Si invitano gli investitori a leggere la documentazione a disposizione del pubblico ivi inclusa quella incorporata mediante riferimento al Documento di Registrazione al fine di ottenere maggiori informazioni in merito alle condizioni economico-finanziarie e all’attività dell’Emittente.

¹ <https://www.volksbank.it/documents/20147/0/statuto+clean+2022+%283%29.pdf>

² <https://www.volksbank.it/documents/20147/0/20221231-Bilancio+Banca+Popolare+VolksBank.pdf>

³ https://www.volksbank.it/documents/20147/294152/Bilancio_esercizio_2021.pdf

⁴ https://www.volksbank.it/documents/20147/294152/Relazione_finanziaria_20230630.pdf