

RELAZIONE DEL  
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI  
MARKBASS S.P.A.



ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 29 APRILE 2026, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E DEL 4 MAGGIO 2026, IN  
SECONDA CONVOCAZIONE

RELAZIONE PER GLI AZIONISTI

Signori Azionisti,

a seguito della delibera adottata il giorno 30 marzo 2026 da parte del Consiglio di Amministrazione di Markbass S.p.A. (**Markbass** o **Emittente**), con avviso pubblicato in data 14 aprile 2026 su Italia Oggi e sul sito internet dell'Emittente, è stata convocata l'assemblea dei soci dell'Emittente (l'**Assemblea**), in seduta ordinaria, per il giorno 29 aprile 2026, in prima convocazione, e il 4 maggio 2026, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

**ORDINE DEL GIORNO:**

1. esame ed approvazione del bilancio di esercizio di Markbass S.p.A. al 31 dicembre 2025; delibere inerenti e conseguenti;
2. destinazione dell'utile di esercizio; delibere inerenti e conseguenti;
3. autorizzazione ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e ss. c.c. all'acquisto e alla successiva disposizione di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti.

La presente Relazione è volta ad illustrare le motivazioni sottese alla proposta del Consiglio di Amministrazione, nonché i termini e le modalità di esecuzione delle eventuali deliberazioni assembleari.

**Argomento 1 all'ordine del giorno – Esame ed approvazione del bilancio di esercizio di Markbass S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2025; delibere inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che, ai sensi di legge e di Statuto, l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio di esercizio deve essere convocata, almeno una volta all'anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, oppure entro centottanta giorni in presenza delle condizioni richieste dalla legge (art. 2364, comma 2, del codice civile).

Il progetto di bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 marzo 2026.

Si illustrano i principali indicatori economici e finanziari, evidenziando che, nel corso dell'esercizio 2025, si è verificata una sostanziale tenuta nella redditività aziendale e un netto miglioramento nella struttura patrimoniale aziendale in seguito alla conclusione a settembre 2025 dell'aumento di capitale.

La Società ha conseguito un Fatturato al 31 dicembre 2025 pari ad Euro 11,3 milioni in diminuzione del 7,5% rispetto al dato di bilancio chiuso al 31 dicembre 2024. Tale andamento è stato influenzato da diversi fattori, tra cui, in particolare, il rallentamento delle vendite rilevato nell'ultimo trimestre dell'anno, riconducibile al contesto economico globale, nonché i significativi ritardi logistici nella consegna di container che hanno interessato le forniture provenienti dall'Indonesia, con conseguente slittamento nell'evasione di parte degli ordini clienti previsti per il 2025. Ha inoltre inciso il processo di riorganizzazione della distribuzione sul mercato statunitense.

Nonostante tali dinamiche, la Società nel 2025 ha continuato ad investire nello sviluppo dei marchi esistenti, posticipando al 2026 la commercializzazione delle nuove linee di prodotto. Il management, infatti, sta proseguendo nell'attuazione del piano di sviluppo della Società, ottenendo un riscontro positivo sia in termini di acquisizione di nuovi ordinativi sia di consolidamento della clientela.

La Società ha conseguito nel 2025 un ebitda pari a Euro 1,71 milioni in diminuzione rispetto ad Euro 2,09 milioni del bilancio chiuso al 31 dicembre 2024; l'indicatore ebitda/fatturato ha mostrato una leggera diminuzione al 15,2% per il bilancio chiuso al 31 dicembre 2025 rispetto al 17,1% del 2024, dimostrando un'ottima resilienza nonostante il calo di fatturato. Questo grazie alla strategia di contenimento dei costi fissi e di diversificazione delle forniture di materie prime.

L'utile netto per il bilancio chiuso al 31 dicembre 2025 risulta pari ad euro 231 migliaia in calo rispetto ad euro 559 migliaia del bilancio chiuso al 31 dicembre 2024, principalmente per effetto della minore redditività, maggiori ammortamenti e imposte, nonostante un calo significativo nell'ammontare degli oneri finanziari e utili/perdite da cambi.

La società nel 2025 ha visto il netto miglioramento di tutti gli indicatori patrimoniali: l'indicatore mezzi propri su capitale investito netto nel 2025 è stato pari al 118% con una crescita rilevante rispetto al dato del 35% relativo al bilancio chiuso al 31 dicembre 2024.

La posizione di liquidità netta al 31 dicembre 2025 è stata pari ad euro 1,24 milioni con un notevole miglioramento rispetto all'indebitamento finanziario netto di euro 4,24 milioni del 2024.

Il progetto di bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2025, la Relazione sulla Gestione, la relazione della Società di Revisione e la relazione del Collegio Sindacale sono a disposizione del pubblico nei 15 giorni che precedono la data dell'Assemblea in prima convocazione presso la sede sociale (San Giovanni Teatino (CH), Via Po 52) e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.markbass.it](http://www.markbass.it).

## Proposta di deliberazione

Alla luce di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione, la seguente proposta di delibera, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

*“L’Assemblea di Markbass S.p.A. riunita in sede ordinaria,*

- *udita l’esposizione del Presidente ed esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025,*
- *vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione;*
- *vista la relazione del Collegio Sindacale; vista la relazione della Società di Revisione,*

### **DELIBERA**

- 1 di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, nel suo insieme e nelle singole appostazioni, riportante un utile netto pari ad Euro 230.807,73 (duecentotrentamilaottocentosette /73);*
- 2 di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Presidente del Consiglio di amministrazione pro tempore, con facoltà di subdelega, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile.”*

**\*\*\*\***

San Giovanni Teatino, 14 aprile 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Marco De Virgiliis

## Argomento 2 all'ordine del giorno – Destinazione dell'utile di esercizio; delibere inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

in relazione al secondo punto all'ordine del giorno, siete convocati in Assemblea per deliberare la destinazione del risultato di esercizio. In particolare, il bilancio di esercizio di Markbass S.p.A. al 31 dicembre 2025 chiude con un utile di esercizio di Euro 230.807,73 (*duecentotrentamilaottocentosette /73*).

In relazione ai risultati conseguiti, Vi proponiamo di destinare l'utile di Euro 230.807,73 (*duecentotrentamilaottocentosette /73*) come segue:

- per Euro 11.540,29 a riserva legale;
- per Euro 209.760,00 a dividendi ordinari, attribuendo a ciascuna azione un dividendo unitario di Euro 0,024;
- per Euro 8.279,65 a riserva per utili presunti;
- quanto alla differenza, pari ad Euro 1.227,69, a riserva straordinaria.

*“L'Assemblea di Markbass S.p.A. riunita in sede ordinaria,*

- *udita l'esposizione del Presidente ed esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025,*
- *vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione;*
- *vista la relazione del Collegio Sindacale; vista la relazione della Società di Revisione,*

### **DELIBERA**

*1 di destinare l'utile per Euro 230.807,73 come segue:*

- i. quanto ad Euro 11.540,29 a riserva legale;*
- ii. quanto ad Euro 209.760,00 a dividendi ordinari, attribuendo a ciascuna azione un dividendo unitario di Euro 0,024, e di porre in pagamento l'indicato dividendo a decorrere dal giorno 17 giugno 2026, con “data stacco” della cedola coincidente con il giorno 15 giugno 2026 e record date coincidente con il giorno 16 giugno 2026;*
- iii. quanto a Euro 8.279,65 a riserva per utili presunti;*
- iv. quanto alla differenza, pari ad Euro 1.227,69, a riserva straordinaria.”*

\*\*\*\*

San Giovanni Teatino, 14 aprile 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Marco De Virgiliis

**Argomento 3 all'ordine del giorno - Autorizzazione ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e ss. c.c. all'acquisto e alla successiva disposizione di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

con riferimento al terzo argomento all'ordine del giorno, si illustra l'opportunità di conferire un'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie da parte della Società, ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice Civile nonché dell'art. 132 del d.lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF") e dell'art. 144-bis del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "**Regolamento Emittenti Consob**").

Le motivazioni alla base delle quali viene formulata la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie risiedono (i) nella possibilità di sostenere la liquidità delle azioni stesse nel rispetto dei criteri fissati dalla normativa, anche regolamentare, compiendo, attraverso l'utilizzo di intermediari, eventuali operazioni di investimento anche per contenere movimenti anomali delle quotazioni, per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato; (ii) nell'efficiente impiego della liquidità della Società in un'ottica di investimento a medio e lungo termine; (iii) nell'utilizzo delle azioni nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche della Società, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari; (iv) nella possibilità di disporre di azioni proprie da destinare a servizio di eventuali futuri piani di incentivazione al fine di incentivare e fidelizzare i dipendenti, collaboratori, amministratori della Società, società controllate e/o altre categorie di soggetti discrezionalmente scelti dal Consiglio di Amministrazione; (v) nel poter disporre di azioni proprie, in coerenza con le linee strategiche che la Società intende perseguire, quale corrispettivo nel contesto di eventuali operazioni di natura straordinaria, come, a titolo esemplificativo e non esaustivo, acquisizioni, fusioni, scissioni, ecc., e/o per altri impieghi ritenuti di interesse finanziario/gestionale e/o strategico per la Società medesima, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse della Società, nonché, in ogni caso, nella possibilità di perseguire ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni normative, incluse quelle contemplate dal Regolamento (UE) 596/2014, nonché, eventualmente, dalle prassi di mercato ammesse dalla CONSOB.

Le operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie, anche in più tranches, dovranno essere eseguite nel rispetto dei limiti di seguito indicati:

1. tenuto conto delle azioni Markbass di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società o dalle società da essa controllate, fino ad un numero massimo che non sia complessivamente superiore al 10% del capitale della Società e, in ogni caso, nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione. In occasione dell'acquisto e dell'alienazione delle azioni proprie, saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili;
2. per un periodo di 18 (diciotto) mesi, vale a dire il periodo massimo consentito ai sensi dell'articolo 2357, comma 2, del codice civile, a decorrere dalla data di assunzione della delibera assembleare di autorizzazione da parte dell'Assemblea dei Soci della presente proposta, con facoltà del Consiglio stesso di procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità

ritenuta opportuna nell'interesse della Società. L'autorizzazione alla successiva disposizione delle azioni proprie è richiesta senza limiti temporali;

3. a un prezzo di acquisto di ciascuna azione che non potrà discostarsi, né in diminuzione, né in aumento, per più del 12% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nell'ultima seduta di Borsa precedente ogni singola operazione, e comunque nel rispetto delle disposizioni comunitarie e nazionali in materia di abusi di mercato;
4. la vendita o gli altri atti di disposizione di azioni proprie saranno effettuati secondo i termini economici che saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato delle azioni dell'Emittente e dell'interesse della stessa.

Resta inoltre fermo che non sarà possibile, nel dare esecuzione al programma di riacquisto di azioni proprie (*buy-back*), acquistare in ogni giorno di negoziazione un volume superiore al 25% del volume medio giornaliero degli scambi di azioni Markbass nei 20 giorni di negoziazioni precedenti nella sede di negoziazione in cui l'acquisto viene effettuato.

L'effettuazione degli acquisti, secondo la proposta, dovrà avvenire secondo le modalità individuate dal Consiglio di Amministrazione che, nell'acquistare le azioni proprie, garantirà la parità di trattamento tra gli azionisti prevista dall'art. 132 del TUF e rispetterà le modalità operative stabilite dall'art. 144-bis del Regolamento Emittenti Consob e dai regolamenti di organizzazione e gestione dei sistemi multilaterali di negoziazione, agendo inoltre in conformità alle modalità e nei limiti operativi del Regolamento UE 596/2014 e del Regolamento UE 1052/2016 e della normativa generale e di settore applicabile.

### **Proposta di deliberazione**

Alla luce di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione, la seguente proposta di delibera, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

*“L'Assemblea di Markbass S.p.A.*

- *udita l'esposizione del Presidente, nonché vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione,*

### **DELIBERA**

- 1) *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e, per esso, il suo Presidente, con espressa facoltà di sub-delega, ad effettuare in nome e per conto di Markbass, operazioni di acquisto, di azioni proprie ordinarie, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni proprie Markbass di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società o dalle società da essa controllate, non sia superiore al 10% del capitale sociale, stabilendo che:*
  - a) *l'acquisto potrà essere effettuato in una o più tranches entro 18 (diciotto) mesi decorrenti dalla data della presente deliberazione;*
  - b) *l'acquisto potrà essere effettuato per le finalità e con una qualsiasi delle modalità indicate nella Relazione Illustrativa, purché nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti prevista dall'art. 132 del TUF, degli artt. 2357 e seguenti del Codice Civile, del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, dei principi contabili applicabili e comunque delle normative e dei regolamenti pro tempore vigenti;*

- c) *delle operazioni di acquisto e di alienazione di azioni proprie verrà fornita adeguata comunicazione in ottemperanza agli obblighi di informazione applicabili;*
- d) *gli acquisti dovranno essere effettuati nel rispetto delle condizioni relative alle negoziazioni stabilite nell'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, in attuazione del Regolamento MAR, e quindi a un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente nella sede di negoziazione ove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che non sarà possibile acquistare in ogni giorno di negoziazione un volume superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni Markbass nei 20 giorni precedenti la data di acquisto nella sede di negoziazione in cui l'acquisto viene effettuato; in ogni caso, gli acquisti dovranno essere effettuati secondo modalità che consentano il rispetto delle disposizioni vigenti in tema di manipolazione del mercato e in ogni caso ad un prezzo né inferiore né superiore di oltre il 12% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nell'ultima seduta di Borsa precedente ogni singola operazione;*
- e) *l'acquisto dovrà essere effettuato nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione, costituendo una riserva azioni proprie e comunque procedendo alle necessarie appostazioni contabili nei modi e nei limiti di legge; quanto sopra in ogni caso in conformità e nel rispetto delle altre eventuali disposizioni di legge e regolamentari pro tempore in materia;*
- 2) *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione e, per esso, il suo Presidente, con espressa facoltà di sub-delega, ad effettuare in nome e per conto di Markbass S.p.A., operazioni di disposizione, in tutto o in parte, sia direttamente che per il tramite di intermediari, e senza limiti temporali, delle azioni ordinarie proprie acquistate ai sensi delle deliberazioni assunte o di altre azioni di proprietà di Markbass S.p.A., tenuto conto delle modalità realizzative impiegate, dell'andamento del mercato e dell'interesse della società, e in ogni caso nel rispetto delle prassi di mercato ammesse, di tempo in tempo vigenti, o dalla normativa applicabile. Le disposizioni potranno essere in ogni caso effettuate secondo le modalità consentite dalla vigente disciplina di legge e di regolamento;*
- 3) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente, con espressa facoltà di sub-delega per singoli atti o categorie di atti, ogni più ampio potere occorrente, per dare concreta e integrale esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti e per provvedere all'informativa al mercato tempo per tempo vigente."*

\*\*\*\*

San Giovanni Teatino, 14 aprile 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Marco De Virgiliis