DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

SCOPO

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo Prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

Nome: "***Warrant Markbass 2025 – 2027***" ("**Warrant**" o "**Prodotto**").

Codice Identificativo: ISIN IT0005670929. **Emittente e ideatore del Prodotto**: Markbass S.p.A. ("**Emittente**" o "**Società**").

Sito web www.markbass.it **Autorità competente**: CONSOB. **Data di produzione del documento**: 13 ottobre 2026.

State per acquistare un Prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo: warrant su azioni - strumento finanziario derivato che attribuisce al titolare il diritto, ma non l'obbligo, di sottoscrivere una determinata quantità di titoli (azioni: attività sottostante) a un prezzo predefinito a o entro una scadenza prestabilita, secondo un determinato rapporto. Al pari delle Azioni Ordinarie dell'Emittente (per tali intendendosi ai sensi del Regolamento dei Warrant le azioni ordinarie della Società, senza indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare), ma separatamente dalle medesime, i Warrant a partire dal 30 settembre 2025 sono negoziati sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Euronext Growth Milan**"), e immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") in regime di dematerializzazione, ai sensi degli artt. 83-*bis* e seguenti del D.Lgs. n. 58/1998.

Data di emissione dei Warrant: 30 settembre 2025. **Data di Inizio delle Negoziazioni**: 30 settembre 2025. **Lotto minimo di negoziazione**: 1,00. **Valuta**: Euro.

Attività sottostante: Azioni Ordinarie Markbass S.p.A. – ISIN IT0005670960, incluse le Azioni Ordinarie rivenienti dall'aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, deliberato dall'Assemblea degli azionisti dell'Emittente del 12 settembre 2025, per complessivi massimi nominali euro 4.775.000,00, oltre sovrapprezzo, a servizio dell'operazione di ammissione delle Azioni Ordinarie alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, oggetto di offerta in sottoscrizione ("**Collocamento**") rivolta esclusivamente a investitori qualificati italiani ed investitori istituzionali esteri (con esclusione degli investitori istituzionali di Australia, Canada, Giappone, Stati Uniti d'America e di ogni altro Paese estero nel quale il collocamento di strumenti finanziari non sia possibile in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità), secondo quanto analiticamente previsto nel Regolamento dei Warrant e nel Documento di ammissione delle Azioni e dei Warrant sull'Euronext Growth Milan ("**Documento di Ammissione**").

Obiettivi: l'obiettivo del Prodotto è quello di attribuire al titolare il diritto di sottoscrivere, nei **Periodi di Esercizio** e ai **Prezzi di Esercizio** come di seguito indicati, n. 1 (una) Azione di Compendio ogni n. 1 (uno) Warrant presentati per l'esercizio (**"Rapporto di esercizio"**), nei termini e alle condizioni di cui al Regolamento dei Warrant. Le **Azioni di Compendio** sono le massime n. 10.159.574 Azioni Ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi il medesimo godimento delle Azioni Ordinarie in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant, destinate esclusivamente e irrevocabilmente all'esercizio dei Warrant, oggetto dell'aumento deliberato dall'Assemblea degli azionisti dell'Emittente del 12 settembre 2025 che ha disposto (*i*) l'emissione di massimi n. 1.276.596 Warrant, da assegnare gratuitamente, nel rapporto di n. 1 (uno) Warrant per ogni n. 10 (dieci) Azioni sottoscritte a favore dei sottoscrittori di Azioni nel contesto del Collocamento Privato, negoziabili su Euronext Growth Milan, separatamente dalle Azioni a partire dalla Data di Inizio delle Negoziazioni e, (*ii*) l'emissione di ulteriori massimi n. 8.882.978 Warrant da assegnare gratuitamente, nel rapporto di n. 1 (uno) Warrant ogni n. 2 (due) Azioni detenute, a favore degli Azionisti a una data di stacco, che verrà definita congiuntamente con Borsa Italiana, e comunque entro il 31 dicembre 2025, negoziabili su Euronext Growth Milan separatamente dalle Azioni;

In esecuzione della suddetta delibera, il Consiglio di Amministrazione, in data 26 settembre 2025, ha stabilito di emettere massimi n. 4.744.000 Warrant da assegnarsi gratuitamente e in via automatica

- per n. 374.000, in un primo momento, a tutti coloro che abbiano sottoscritto Azioni nell'ambito del Collocamento Privato, nel rapporto di n. 1 Warrant per ogni n. 10 Azioni sottoscritte da riservarsi all'esercizio di corrispondenti massime 374.000 Azioni di Compendio, e
- per massimi n. 4.370.000 , in un secondo momento, a tutti i titolari delle Azioni della Società a una data che sarà definita congiuntamente con Borsa Italiana, individuata entro il 31 dicembre 2025, nel rapporto di n. 1 Warrant per ogni n. 2 Azioni detenute, da riservarsi all'esercizio di corrispondenti massime n. 4.370.000 Azioni di Compendio.

Scopo dell'emissione dei Warrant è quello di consentire all'Emittente di raccogliere risorse finanziarie per il rafforzamento della propria struttura patrimoniale e il perseguimento degli obiettivi strategici.

Nel periodo ricompreso tra il 1° giugno 2026 e fino al 30 giugno 2026, termine iniziale e finale compresi (il "*Primo Periodo di Esercizio*"), sono esercitati n. 562.800 Warrant e conseguentemente sottoscritte, al prezzo di Euro 2,00 per azione, nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant esercitato, n. 562.800 azioni ordinarie Markbass di nuova emissione, prive di valore nominale.

➢ Alla data del presente documento risultano in circolazione sull'Euronext Growth Milan n. 4.181.200 Warrant.

Il prezzo del Warrant sul mercato rappresenta il "**Premio**" che occorre pagare per sottoscrivere le Azioni Ordinarie (e in particolare le Azioni di Compendio) al Prezzo di Esercizio ed è pertanto strettamente correlato al valore di dette Azioni. Il prezzo del Warrant dipende sostanzialmente da tre fattori: il prezzo delle Azioni Ordinarie sul mercato, il tempo residuo alla scadenza e il Prezzo di Esercizio al quale è possibile sottoscrivere le Azioni. Se il prezzo delle Azioni sul mercato è inferiore al Prezzo di Esercizio al quale è possibile sottoscrivere le Azioni di Compendio, il valore del Warrant sarà molto basso, se non nullo. In questo caso, infatti, non vi sarà convenienza a sottoscrivere le Azioni Ordinarie ad un prezzo superiore a quello al quale sarà possibile acquistarle sul mercato.

Per l'investitore che acquista i Warrant sul mercato il profitto potrebbe essere pari al prodotto tra il numero delle Azioni di Compendio sottoscritte a fronte dell'esercizio dei Warrant ("**N**") e la differenza tra il prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie al momento dell'esercizio dei Warrant ("**Valore di mercato delle Azioni**") e il Prezzo di Esercizio, al netto del prezzo pagato per l'acquisto dei Warrant ("**Premio**") e di eventuali costi sostenuti ("**Costi**").

Profitto = [N x (Valore di mercato delle Azioni – Prezzo di Esercizio)] – Premio – Costi

La perdita potrebbe essere pari alla somma tra il prezzo pagato per l'acquisto dei Warrant e gli eventuali costi sostenuti.

Perdita = – Premio – Costi

Esercizio dei Warrant. Nei Periodi di Esercizio i titolari di Warrant potranno richiedere di sottoscrivere le Azioni di Compendio, nel rapporto sopra specificato, al Prezzo di Esercizio per Azione di Compendio rispettivamente indicato, in qualsiasi giorno di mercato aperto, presentando le richieste di sottoscrizione all'intermediario aderente a Monte Titoli presso cui i Warrant sono depositati. Le Azioni di Compendio sottoscritte dai titolari di Warrant nel corso di un Periodo di Esercizio saranno rese disponibili per la negoziazione, tramite Monte Titoli, il giorno di mercato aperto successivo al termine dell'ultimo giorno del relativo Periodo di Esercizio ed avranno il medesimo godimento delle Azioni Ordinarie negoziate su Euronext Growth Milan alla data di emissione delle Azioni di Compendio. Nella seguente tabella si riportano i Periodi di Esercizio e i Prezzi di Esercizio, fatta salva la facoltà per il Consiglio di Amministrazione di stabilire per ciascun Periodo di Esercizio periodi di sottoscrizione aggiuntivi ("**Periodi di Esercizio Addizionale**"), secondo quanto previsto nel Regolamento dei Warrant.

Periodi di Esercizio	Prezzi di Esercizio
(Secondo Periodo di Esercizio) Dal 1° giugno 2027 al 30 giugno 2027 compresi	(Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio) Euro 2,40

Qualora i titolari di Warrant non richiedano di sottoscrivere Azioni di Compendio entro il termine finale di ciascun Periodo di Esercizio (o relativo Periodo di Esercizio Addizionale), essi perderanno il relativo diritto per quel determinato Periodo di Esercizio, fatta salva la facoltà di esercitare i Warrant in ciascuno dei successivi Periodi di Esercizio. Il Prezzo di Esercizio delle Azioni di Compendio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione della richiesta di

sottoscrizione, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti.

Termine di scadenza dei Warrant. Il diritto di sottoscrizione dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta di sottoscrizione entro il 30 giugno 2027, salvo il caso di attivazione del Periodo di Esercizio Addizionale a valere sul Secondo Periodo di Esercizio, nel qual caso detto termine coinciderà con l'ultimo giorno di tale Periodo di Esercizio Addizionale. I Warrant non esercitati entro tale termine decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

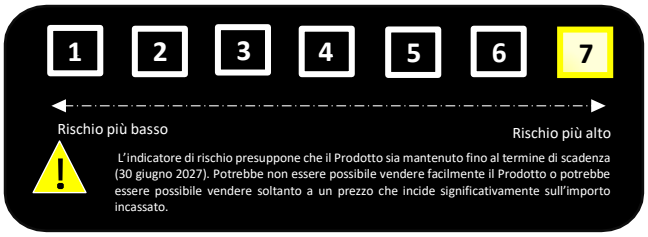
Ulteriori informazioni. Ulteriori informazioni, inclusi i dettagli dell'emissione dei Warrant e del Collocamento e le informazioni relative ai Periodi di Esercizio Addizionale e alle condizioni applicabili nei casi di sospensione dell'esercizio dei Warrant, di esecuzione da parte dell'Emittente di operazioni straordinarie sul capitale sociale e di esercizio dei Warrant anticipatamente e/o al di fuori dei Periodi di Esercizio, sono disponibili nel Regolamento dei Warrant, nel Documento di ammissione delle Azioni e dei Warrant su Euronext Growth Milan e negli ulteriori documenti pubblicati nella sezione *Investor Relations* del sito *web* dell'Emittente.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto: questo Prodotto si rivolge a investitori al dettaglio che: (i) hanno conoscenze specifiche o esperienze di investimento nei mercati finanziari ivi inclusi gli strumenti finanziari derivati, e la capacità di comprendere il Prodotto e i relativi rischi e benefici; (ii) hanno un orizzonte temporale coerente con la data di scadenza del Prodotto; (iii) hanno una tolleranza al rischio finanziario molto alta e sono in grado di perdere integralmente il capitale investito per l'acquisto del Prodotto nel perseguimento dell'obiettivo di ottenere potenziali guadagni mediante la sottoscrizione dell'attività sottostante, conformemente all'indicatore di rischio mostrato nella sezione successiva.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il Prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato. Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 7 di 7, che corrisponde alla classe di rischio più elevata. Questo Prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso (qualora il prezzo dell'attività sottostante sul mercato sia inferiore al Prezzo di Esercizio).

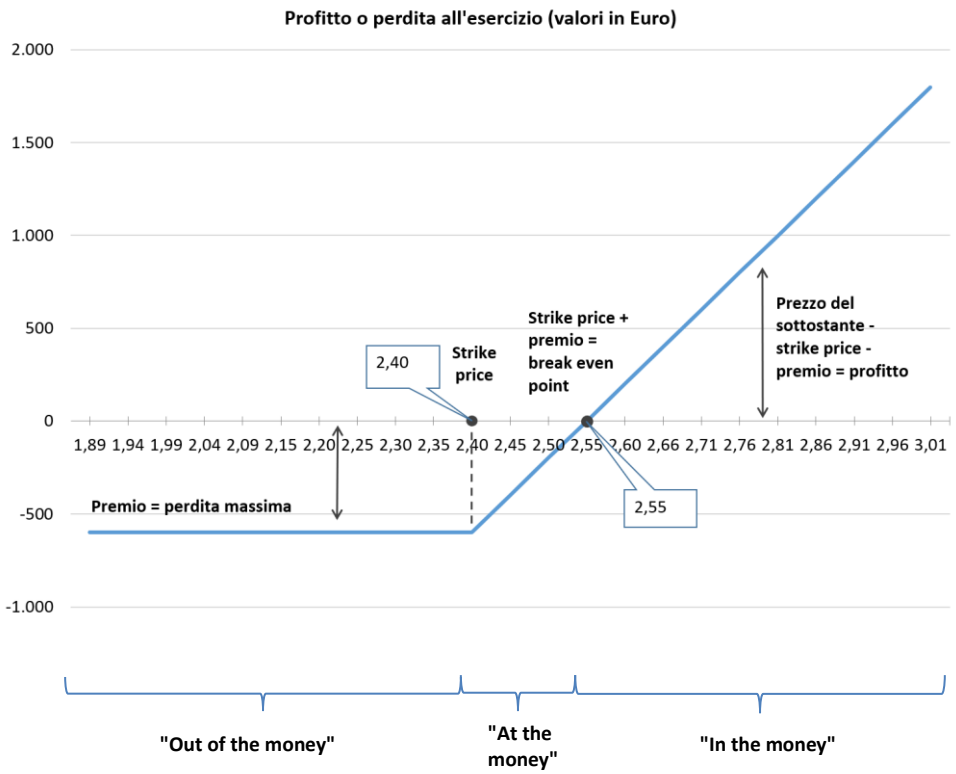


Scenari di performance: investimento 10.000 EUR

I grafici qui di seguito riportati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con i grafici di payoff di altri derivati. I grafici presentati mostrano una serie di possibili risultati a seconda del Periodo di Esercizio e non sono un'indicazione esatta dell'importo del possibile rimborso (disinvestimento). L'importo del rimborso varia a seconda dell'andamento dell'attività sottostante (Azioni Ordinarie Markbass S.p.A.). L'investimento iniziale di euro 10.000 comprende: (i) un Premio (pari al Prezzo di chiusura del Warrant sull'Euronext Growth Milan alla data del 12 ottobre 2026, corrispondente ad Euro 0,153) che permette di acquistare un determinato numero di Warrant; e (ii) il valore delle Azioni di Compendio al Prezzo di Esercizio, nel caso in cui i Warrant siano esercitati in condizioni di convenienza (prezzo di mercato delle Azioni maggiore del Prezzo di Esercizio incrementato del prezzo dei Warrant e di eventuali costi sostenuti).

Per ciascun valore dell'attività sottostante i grafici mostrano, tenuto conto del Prezzo di Esercizio, quale sarebbe il profitto o la perdita del Prodotto. L'asse orizzontale mostra i diversi prezzi possibili dell'attività sottostante al termine di scadenza (o in un Periodo di Esercizio), mentre l'asse verticale mostra il profitto o la perdita. In particolare, l'investimento nel Prodotto genererebbe un profitto se in un Periodo di Esercizio il prezzo di mercato dell'attività sottostante fosse superiore alla somma tra il Prezzo di Esercizio e il Premio pagato per l'acquisto dei Warrant (secondo il rapporto di esercizio) e in tale circostanza l'investitore esercitasse il Warrant sottoscrivendo e contestualmente rivendendo l'attività sottostante sul mercato. Qualora in un Periodo di Esercizio il prezzo di mercato dell'attività sottostante fosse uguale alla somma tra il Prezzo di Esercizio e il Premio pagato, il profitto sarebbe zero ("**Break-even point**"); qualora invece fosse inferiore, l'investimento genererebbe una minor perdita.

Se acquistate questo Prodotto vuol dire che secondo voi il prezzo dell'attività sottostante aumenterà. La vostra perdita massima sarebbe la perdita di tutto il vostro investimento (Premio pagato). Le stime riportate comprendono tutti i costi del Prodotto in quanto tale, ma non comprendono tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le stime non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.



Il presente grafico di payoff mostra il profitto (o la perdita) per il titolare di Warrant durante il ***Secondo Periodo di Esercizio***. In tal caso il Prezzo di Esercizio per ciascuna Azione di Compendio è pari a Euro 2,40.
L'investimento iniziale in tale periodo consente di acquistare n. 3.917 Warrant, e prevede un esborso pari ad Euro 599,29 per l'acquisto dei Warrant e pari ad Euro 9.400,71 per la sottoscrizione di n. 3.917 Azioni di Compendio.

COSA ACCADE SE L'EMITTENTE NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

In caso di insolvenza dell'Emittente il prezzo di mercato dell'attività sottostante potrebbe essere inferiore al Prezzo di Esercizio. Ciò renderebbe non conveniente esercitare i Warrant e sottoscrivere le Azioni di Compendio in quanto tale sottoscrizione avverrebbe ad un prezzo superiore a quello di mercato. Il valore dei Warrant potrebbe ridursi significativamente, pertanto potreste perdere il vostro investimento, in tutto o in parte, e subire una perdita finanziaria. Tale perdita non sarebbe coperta da alcun sistema di indennizzo o garanzia degli investitori.

QUALI SONO I COSTI?

Andamento dei costi nel tempo: i costi di questo Prodotto sono esclusivamente collegati al differenziale "bid/mid" e pertanto sono calcolati come la metà della differenza tra prezzo disponibile per l'acquisto e prezzo disponibile per la vendita o valore equo (fair value) del Prodotto, come deducibili dai valori di mercato (ultime offerte su Euronext Growth Milan), o, qualora non disponibili, dal confronto con strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe o, in loro assenza, da stime effettuate mediante modelli matematici (costo implicito di uscita). Prima dell'avvio delle negoziazioni detto differenziale è considerato pari a zero.

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield - RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti (diversi dal costo implicito di uscita) sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del Prodotto in 1 periodo di detenzione differenti (fino al termine di scadenza) e comprendono, ove previste, le potenziali penali per l'uscita anticipata. Gli importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000 EUR. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro. La persona che vende questo Prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo

Investimento 10.000 EUR	**In caso di disinvestimento al termine di scadenza**
Costi totali	€ 0,00
Impatto sul rendimento (RIY)	0,00%

Composizione dei costi: la seguente tabella presenta: (i) l'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento fino al termine di scadenza; (ii) il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella mostra l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,00%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo
	Costi di uscita	N/A	Non ci sono costi di uscita dall'investimento
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	N/A	Non ci sono costi di acquisto o vendita dell'attività sottostante
	Altri costi correnti	N/A	Non ci sono costi per il mantenimento dell'investimento fino a scadenza
Oneri accessori	Commissioni di performance	N/A	Non ci sono commissioni di performance sulla performance del Prodotto
	Carried interest	N/A	Non ci sono commissioni di overperformance sulla performance del Prodotto

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato o periodo minimo di detenzione

Non è raccomandato alcun periodo di detenzione né è richiesto alcun periodo minimo di detenzione, fermo restando che il termine ultimo per esercitare i Warrant coincide con il termine di scadenza 30 giugno 2027, salvo il caso di attivazione del Periodo di Esercizio Addizionale a valere sul Secondo Periodo di Esercizio, nel qual caso detto termine coinciderà con l'ultimo giorno di tale Periodo di Esercizio Addizionale. Entro il termine di scadenza l'Emittente non ha il diritto di recedere unilateralmente dal Prodotto.

In normali condizioni di mercato il Prodotto è negoziato su Euronext Growth Milan. Pur essendo scambiati su tale mercato in negoziazione continua, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per i Warrant, che pertanto potrebbero comportare un rischio di liquidità particolarmente rilevante, indipendentemente dall'andamento dell'Emittente, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggette a fluttuazioni anche significative di prezzo. Pertanto, potrebbe non essere possibile vendere facilmente il Prodotto prima della scadenza o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incida significativamente sull'importo incassato.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Qualora vogliate presentare un reclamo riguardante il Prodotto o la condotta dell'Emittente quale ideatore del Prodotto, potrete presentare tale reclamo con una delle seguenti modalità: (i) raccomandata A/R da trasmettere all'indirizzo: Markbass S.p.A., San Giovanni Teatino (CH), Via Po n. 52, 66020; (ii) e-mail all'indirizzo: parsek@emailcertificatapec.it. Eventuali reclami relativi alla condotta del consulente o distributore, se presenti, andranno inviati al consulente o al distributore, secondo le procedure da questi previste.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Il Regolamento dei Warrant, il Documento di ammissione delle Azioni e dei Warrant su Euronext Growth Milan e le ulteriori informazioni sull'Emittente sono reperibili sul sito www.markbass.it Tali documenti sono resi disponibili in base a un obbligo giuridico derivante dallo *status* di Emittente su Euronext Growth Milan.