Sella

Banca Sella Holding S.p.A. - Sede: Piazza Gaudenzio Sella, 1 - 13900 BIELLA (BI) - Capitale Sociale e Riserve Euro 802.311.703 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia- Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari – Società capogruppo del gruppo bancario Sella - Codice ABI 3311 - Iscritta nel Reg. Impr. Della Camera di commercio Monte Rosa Laghi Alto Piemonte - Cod. Fisc. 01709430027 – Società appartenente al Gruppo IVA Maurizio Sella S.A.A. P. IVA 02675650028

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative alla Nota Informativa sul Programma di offerta di certificati emessi da Banca Sella Holding S.p.A. per i Certificati (i "**Certificati**" o la "**Serie di Certificati**")

Cash Collect con Barriera a capitale condizionatamente protetto Worst-Of LVMH-KERING – ISIN IT0005735854

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità all'art. 8 del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "Regolamento Prospetto").

La Nota di Sintesi dei Certificati è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sui Certificati, le Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi relative alla presente Serie di Certificati devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base costituito dal Documento di Registrazione approvato dalla CONSOB in data 09/10/2026 e la Nota Informativa approvata dalla CONSOB in data 09/10/2026, come eventualmente di volta in volta supplementati.

L'adempimento di 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.

Le presenti Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi sono state trasmesse alla CONSOB in data 12/10/2026.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base, costituito dalla Nota Informativa e dal Documento di Registrazione, come successivamente integrati e modificati dai relativi supplementi di volta in volta pubblicati dall'Emittente, sono disponibili presso la sede legale dell'Emittente in Biella,

Piazza Gaudenzio Sella, 1, nonché sul sito *web* dell'Emittente all'indirizzo https:\\sellagroup.eu\certificati.

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

INFORMAZIONI ESSENZIALI

Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'emissione	Non ci sono ulteriori conflitti di interesse oltre a quelli indicati nella Nota Informativa del Prospetto di Base.

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI

Emittente Codice LEI Sito *Internet*	Banca Sella Holding S.p.A. 549300ABE4K96QOCEH37 https:\\sellagroup.eu\
Tipologia di Certificati	Certificati *Cash Collect* con Barriera a capitale condizionatamente protetto con sottostante un Basket Worst Of
Basket	Non applicabile
Basket Worst Of	Il Basket Worst Of è composto dai seguenti strumenti finanziari: 1. LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE (FR0000121014), 2. Kering SA (FR0000121485)
ISIN	IT0005735854
Numero di Serie Numero di *tranche*	2 Non applicabile
Valuta di Emissione	Euro
Data di Emissione	28/10/2026
Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante	Pari al Prezzo di Chiusura (Closing Price) di ciascun componente del Basket Worst Of osservato sulla rispettiva Borsa Rilevante

Disposizioni relative all'Importo Addizionale Condizionato

Importo Addizionale Condizionato

Qualora, ad una Data di Osservazione dell'Evento di Pagamento dell'Importo Addizionale Condizionato (m), si verifichi un Evento di Pagamento dell'Importo Addizionale Condizionato, il Portatore del Certificato riceve il rispettivo Importo Addizionale Condizionato (m).
Qualora, ad una Data di Osservazione (m), non si verifichi un Evento di Pagamento dell'Importo Addizionale Condizionato, il rispettivo Importo Addizionale Condizionato (m) non viene pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Addizionale Condizionato (m).
Un Evento di Pagamento dell'Importo Addizionale Condizionato si verifica se, alla Data di Osservazione dell'Evento di Pagamento dell'Importo Addizionale Condizionato (m), il Livello di Riferimento dell'Attività Sottostante è pari o superiore al Livello di Pagamento *Long* dell'Importo Addizionale Condizionato (m).

m	Data di Osservazione dell'Evento di Pagamento dell'Importo Addizionale Condizionato (m)	Livello di Pagamento *Long* dell'Importo Addizionale Condizionato (m)	Importo Addizionale Condizionato per Certificato (m)	Data di Pagamento dell'Importo Addizionale Condizionato (m)
1	19/11/2026	60%	Euro 0,74	26/11/2026
2	18/12/2026	60%	Euro 0,74	28/12/2026
3	19/01/2027	60%	Euro 0,74	26/01/2027
4	19/02/2027	60%	Euro 0,74	26/02/2027
5	19/03/2027	60%	Euro 0,74	30/03/2027
6	19/04/2027	60%	Euro 0,74	26/04/2027
7	19/05/2027	60%	Euro 0,74	26/05/2027
8	21/06/2027	60%	Euro 0,74	28/06/2027
9	19/07/2027	60%	Euro 0,74	26/07/2027
10	19/08/2027	60%	Euro 0,74	26/08/2027
11	20/09/2027	60%	Euro 0,74	27/09/2027
12	19/10/2027	60%	Euro 0,74	26/10/2027
13	19/11/2027	60%	Euro 0,74	26/11/2027
14	20/12/2027	60%	Euro 0,74	27/12/2027
15	19/01/2028	60%	Euro 0,74	26/01/2028
16	21/02/2028	60%	Euro 0,74	28/02/2028
17	20/03/2028	60%	Euro 0,74	27/03/2028
18	19/04/2028	60%	Euro 0,74	26/04/2028

	<table><tr><td>19</td><td>19/05/2028</td><td>60%</td><td>Euro 0,74</td><td>26/05/2028</td></tr><tr><td>20</td><td>19/06/2028</td><td>60%</td><td>Euro 0,74</td><td>26/06/2028</td></tr><tr><td>21</td><td>19/07/2028</td><td>60%</td><td>Euro 0,74</td><td>26/07/2028</td></tr><tr><td>22</td><td>21/08/2028</td><td>60%</td><td>Euro 0,74</td><td>28/08/2028</td></tr><tr><td>23</td><td>19/09/2028</td><td>60%</td><td>Euro 074</td><td>26/09/2028</td></tr><tr><td>24</td><td>19/10/2028</td><td>60%</td><td>Euro 0,74</td><td>26/10/2028</td></tr><tr><td>25</td><td>20/11/2028</td><td>60%</td><td>Euro 0,74</td><td>27/11/2028</td></tr><tr><td>26</td><td>18/12/2028</td><td>60%</td><td>Euro 0,74</td><td>27/12/2028</td></tr><tr><td>27</td><td>19/01/2029</td><td>60%</td><td>Euro 0,74</td><td>26/01/2029</td></tr><tr><td>28</td><td>19/02/2029</td><td>60%</td><td>Euro 0,74</td><td>26/02/2029</td></tr><tr><td>29</td><td>19/03/2029</td><td>60%</td><td>Euro 0,74</td><td>26/03/2029</td></tr><tr><td>30</td><td>19/04/2029</td><td>60%</td><td>Euro 0,74</td><td>26/04/2029</td></tr><tr><td>31</td><td>21/05/2029</td><td>60%</td><td>Euro 0,74</td><td>28/05/2029</td></tr><tr><td>32</td><td>19/06/2029</td><td>60%</td><td>Euro 0,74</td><td>26/06/2029</td></tr><tr><td>33</td><td>19/07/2029</td><td>60%</td><td>Euro 0,74</td><td>26/07/2029</td></tr><tr><td>34</td><td>20/08/2029</td><td>60%</td><td>Euro 0,74</td><td>27/08/2029</td></tr><tr><td>35</td><td>19/09/2029</td><td>60%</td><td>Euro 0,74</td><td>26/09/2029</td></tr><tr><td>36</td><td>19/10/2029</td><td>60%</td><td>Euro 0,74</td><td>26/10/2029</td></tr></table>
Effetto Memoria	Applicabile
Disposizioni relative all'Importo Addizionale Incondizionato	
Importo Addizionale Incondizionato	Non applicabile
Disposizioni relative all'Importo di Rimborso	
Floor	Non applicabile
Data di Scadenza	26/10/2029
Data di Pagamento Finale	26/10/2029
Data di Osservazione Iniziale	23/10/2026

Data di Osservazione Finale	19/10/2029
Fattore di Partecipazione Finale	Non applicabile
Fattore di Partecipazione *Down*	Non applicabile
Fattore di Partecipazione *Up*	Non applicabile
Cap	Non applicabile
Cap Upside	Non applicabile
Cap Downside	Non applicabile
Livello Barriera	40%
Livello Barriera *Down*	Non applicabile
Livello Barriera *Up*	Non applicabile
Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera	Non applicabile
Dettagli relativi agli Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti	Non applicabile
Disposizioni relative all'Attività Sottostante	Denominazione dell'Attività Sottostante: (1) LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE (2) Kering SA Fonte di rilevazione: https://live.euronext.com/it/ *Sponsor* dell'Indice: Non applicabile Agente per il calcolo: Non applicabile ISIN (altro codice dei titoli): (1) FR0000121014 (2) FR0000121485

<table>
<tr><td></td><td>Borsa Rilevante: Euronext Paris

Screen Page:
(1) https://live.euronext.com/it/product/equities/FR0000121014-XPAR
(2) https://live.euronext.com/it/product/equities/fr0000121485-xpar

Altre fonti di informazioni rilevanti: Non applicabile

Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati: Euronext Derivatives Paris

Livello Massimo di Volatilità: Non applicabile

Numero di Giorni di Osservazione della Volatilità: Non applicabile

Altro: Non applicabile</td></tr>
<tr><td colspan="2">Disposizioni relative all'Autocallable</td></tr>
<tr><td>Autocallable</td><td>Applicabile</td></tr>
<tr><td>Importo di Rimborso Anticipato</td><td>Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato (il Livello di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Data di Osservazione (k) è pari o superiore al Livello di Rimborso Anticipato (k)) i Certificati sono liquidati anticipatamente mediante pagamento del relativo Importo di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva Data di Rimborso Anticipato (k).
<table>
<tr><th>k</th><th>Data di Osservazione dell'Evento di Rimborso Anticipato (k)</th><th>Livello di Rimborso Anticipato (k)</th><th>Importo di Rimborso Anticipato per Certificato (k)</th><th>Data di Rimborso Anticipato (k)</th></tr>
<tr><td>1</td><td>19/10/2027</td><td>100%</td><td>Euro 100</td><td>26/10/2027</td></tr>
<tr><td>2</td><td>19/11/2027</td><td>99%</td><td>Euro 100</td><td>26/11/2027</td></tr>
<tr><td>3</td><td>20/12/2027</td><td>98%</td><td>Euro 100</td><td>27/12/2027</td></tr>
<tr><td>4</td><td>19/01/2028</td><td>97%</td><td>Euro 100</td><td>26/01/2028</td></tr>
<tr><td>5</td><td>21/02/2028</td><td>96%</td><td>Euro 100</td><td>28/02/2028</td></tr>
<tr><td>6</td><td>20/03/2028</td><td>95%</td><td>Euro 100</td><td>27/03/2028</td></tr>
<tr><td>7</td><td>19/04/2028</td><td>94%</td><td>Euro 100</td><td>26/04/2028</td></tr>
<tr><td>8</td><td>19/05/2028</td><td>93%</td><td>Euro 100</td><td>26/05/2028</td></tr>
<tr><td>9</td><td>19/06/2028</td><td>92%</td><td>Euro 100</td><td>26/06/2028</td></tr>
<tr><td>10</td><td>19/07/2028</td><td>91%</td><td>Euro 100</td><td>26/07/2028</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	<table><tr><td>11</td><td>21/08/2028</td><td>90%</td><td>Euro 100</td><td>28/08/2028</td></tr><tr><td>12</td><td>19/09/2028</td><td>89%</td><td>Euro 100</td><td>26/09/2028</td></tr><tr><td>13</td><td>19/10/2028</td><td>88%</td><td>Euro 100</td><td>26/10/2028</td></tr><tr><td>14</td><td>20/11/2028</td><td>87%</td><td>Euro 100</td><td>27/11/2028</td></tr><tr><td>15</td><td>18/12/2028</td><td>86%</td><td>Euro 100</td><td>27/12/2028</td></tr><tr><td>16</td><td>19/01/2029</td><td>85%</td><td>Euro 100</td><td>26/01/2029</td></tr><tr><td>17</td><td>19/02/2029</td><td>84%</td><td>Euro 100</td><td>26/02/2029</td></tr><tr><td>18</td><td>19/03/2029</td><td>83%</td><td>Euro 100</td><td>26/03/2029</td></tr><tr><td>19</td><td>19/04/2029</td><td>82%</td><td>Euro 100</td><td>26/04/2029</td></tr><tr><td>20</td><td>21/05/2029</td><td>81%</td><td>Euro 100</td><td>28/05/2029</td></tr><tr><td>21</td><td>19/06/2029</td><td>80%</td><td>Euro 100</td><td>26/06/2029</td></tr><tr><td>22</td><td>19/07/2029</td><td>79%</td><td>Euro 100</td><td>26/07/2029</td></tr><tr><td>23</td><td>20/08/2029</td><td>78%</td><td>Euro 100</td><td>27/08/2029</td></tr><tr><td>24</td><td>19/09/2029</td><td>77%</td><td>Euro 100</td><td>26/09/2029</td></tr></table>
Disposizioni relative alla *facoltà di esercizio anticipato per un Evento che Esclude la Qualificazione MREL*	
Facoltà di esercizio anticipato per un Evento che Esclude la Qualificazione MREL	Non applicabile

CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Condizioni alle quali è subordinata l'Offerta	Ammissione alla negoziazione dei Certificati su Vorvel Certificates.
Ammontare Totale dell'Offerta	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 5.000.000, per un totale di n. 50.000 Certificati ciascuno del Valore Nominale pari a Euro 100
Quantitativo Offerto Minimo	Non applicabile

Taglio Minimo	Le sottoscrizioni possono essere accolte per importi minimi pari a Euro 5.000 e multipli di Euro 1.000
Valore Nominale	100
Prezzo di Emissione	100% * Valore Nominale, corrispondente ad Euro 100
Commissioni di collocamento e commissioni di strutturazione incluse nel Prezzo di Emissione	Commissioni di collocamento: pari a 3% del Prezzo di Emissione Commissioni di strutturazione: pari a 0,6% del Prezzo di Emissione
Commissioni di collocamento e commissioni di strutturazione in aggiunta al Prezzo di Emissione	Non applicabile
Data di Regolamento	28/10/2026
Periodo di Offerta	Le domande sono accettate dal 13/10/2026 al 23/10/2026, salvo chiusura anticipata ovvero proroga di cui sarà data immediata comunicazione al pubblico tramite pubblicazione di un avviso sul sito *web* dell'Emittente all'indirizzo https:\\sellagroup.eu\certificati.
Offerta Fuori Sede e Collocamento on-line	I Certificati sono offerti anche • fuori sede, • mediante tecniche di comunicazione a distanza.
Data fine Periodo di Offerta per offerta fuori sede	23/10/2026, salvo chiusura anticipata ovvero proroga di cui sarà data immediata comunicazione al pubblico tramite pubblicazione di un avviso sul sito *web* dell'Emittente all'indirizzo https:\\sellagroup.eu\certificati. In relazione all'offerta fuori sede, il diritto di recesso può essere esercitato entro 7 giorni dalla data di sottoscrizione dei Certificati secondo le seguenti modalità: invio di comunicazione scritta al consulente finanziario o al Collocatore.
Data fine Periodo di Offerta per collocamento mediante tecniche di comunicazione a distanza	23/10/2026, salvo chiusura anticipata ovvero proroga di cui sarà data immediata comunicazione al pubblico tramite pubblicazione di un avviso sul sito *web* dell'Emittente all'indirizzo https:\\sellagroup.eu\certificati. In relazione all'offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, il diritto di recesso può essere esercitato entro 14 giorni dalla data di sottoscrizione dei Certificati secondo le seguenti modalità: invio di comunicazione scritta al consulente finanziario o al Collocatore.

Soggetti Collocatori	Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A.
Accordi di collocamento (i) ammontare complessivo delle commissioni di collocamento	3%

AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

Modalità di negoziazione	Sarà richiesta l'ammissione alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione Vorvel Certificates
Lotto Minimo di Negoziazione	1 Certificato
Liquidity Provider	Banca Sella Holding S.p.A. riveste il ruolo di *Liquidity Provider* dei Certificati secondo le regole del sistema multilaterale di negoziazione Vorvel Certificates.
Condizioni di negoziazione	Il *Liquidity Provider* Banca Sella Holding S.p.A. si impegna a effettuare solamente proposte di acquisto dei Certificati secondo le regole del sistema multilaterale di negoziazione.

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

_____

BANCA SELLA HOLDING S.p.A.

Banca Sella Holding S.p.A. - Sede: Piazza Gaudenzio Sella, 1 - 13900 BIELLA (BI) - Capitale Sociale e Riserve Euro 802.311.703 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia- Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari – Società capogruppo del gruppo bancario Sella - Codice ABI 3311 - Iscritta nel Reg. Impr. Della Camera di commercio Monte Rosa Laghi Alto Piemonte - Cod. Fisc. 01709430027 – Società appartenente al Gruppo IVA Maurizio Sella S.A.A. P. IVA 02675650028

NOTA DI SINTESI

relativa all'offerta al pubblico dei Certificati (i "**Certificati**")

Cash Collect con Barriera a capitale condizionatamente protetto Worst-Of LVMH-KERING ISIN IT0005735854

Il presente documento costituisce una nota di sintesi sugli strumenti finanziari (la "Nota di Sintesi"), redatta ai sensi dell'art. 7 del Regolamento (UE) 1129/2017 e del Regolamento Delegato (UE) 2019/979, e fornisce le informazioni chiave di cui gli investitori necessitano per comprendere la natura e i rischi dell'Emittente e delle Obbligazioni.

La Nota di Sintesi deve essere letta congiuntamente al Prospetto di Base relativo al programma di offerta di Certificati emessi da Banca Sella Holding S.p.A. (costituito dal Documento di Registrazione (il "Documento di Registrazione"), approvato dalla CONSOB in data 09/10/2026 e dalla Nota Informativa (la "Nota Informativa"), approvata dalla CONSOB in data 09/10/2026, come eventualmente di volta in volta supplementati) al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

La presente Nota di Sintesi è allegata alle Condizioni Definitive dei Certificati.

Il Prospetto di Base, costituito dal Documento di Registrazione e dalla Nota Informativa (come successivamente integrati e modificati dai relativi supplementi), unitamente alla presente Nota di Sintesi e alle Condizioni Definitive dei Certificati sono disponibili presso la sede legale dell'Emittente in Biella, Piazza Gaudenzio Sella, 1, nonché sul sito *web* dell'Emittente all'indirizzo https:\\sellagroup.eu\certificati.

La presente Nota di Sintesi e le Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 12/10/2026.

I termini con la lettera maiuscola, ove non definiti nella presente Nota di Sintesi, hanno il medesimo significato a essi attribuito nel Prospetto di Base.

L'adempimento di pubblicazione della presente Nota di Sintesi non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

SEZIONE A – INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE

Denominazione dei Certificati: *Cash Collect* con Barriera a capitale condizionatamente protetto Worst-Of LVMH-KERING
Codice internazionale di identificazione delle Obbligazioni (ISIN): IT0005735854
Identità e dati di contatto dell'Emittente e dell'Offerente e codice LEI: Banca Sella Holding S.p.A.; telefono +39 015 35011, sito *web* https://www.sellagroup.eu; codice LEI: 549300ABE4K96QOCEH37
Identità e dati di contatto dell'autorità competente che approva il prospetto: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3; telefono: +39 06 84771; sito *web*: https://www.consob.it/.
Data di approvazione del Prospetto di Base: il Prospetto di Base è composto dal Documento di Registrazione, approvato dalla CONSOB in data 09/10/2026, e dalla Nota Informativa, approvata dalla CONSOB in data 09/10/2026.

AVVERTENZA
Si avverte espressamente che:

a) la Nota di Sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base;
b) qualsiasi decisione di investire nei Certificati dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo da parte dell'investitore;
c) l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito;
d) qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento;
e) la responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nei Certificati;
f) state per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

SEZIONE B – INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

B.1 – Chi è l'emittente dei titoli?

Denominazione: Banca Sella Holding S.p.A.
Domicilio: Piazza Gaudenzio Sella, 1, Biella (BI).
Forma giuridica: società per azioni.
Codice LEI: 549300ABE4K96QOCEH37.
Ordinamento in base al quale l'Emittente opera: italiano.
Paese in cui l'Emittente ha sede: Italia.
Attività principali: l'Emittente offre, direttamente o con l'ausilio di società del gruppo Sella, un'ampia gamma di servizi e prodotti finanziari e bancari (tra cui servizi di gestione del risparmio e private banking, servizi di erogazione del credito, servizi di negoziazione e amministrazione titoli, servizi assicurativi, servizi di pagamento, nonché servizi connessi e strumentali) e inoltre servizi tecnologici di piattaforma e di core banking.
Maggiori azionisti: Di seguito si riporta la composizione dell'azionariato alla data del Documento di Registrazione:

- Maurizio Sella S.A.p.A.: partecipazione al capitale sociale pari al 94,3029%;
- Selban S.p.A.: partecipazione al capitale sociale pari al 5,0025%;
- Dipendenti, pensionati (ex dipendenti), collaboratori stabili, soci ordinari: partecipazione al capitale sociale pari allo 0,6946%.

Identità dei principali amministratori delegati: Pietro Sella (Amministratore Delegato e Direttore Generale).
Identità dei revisori legali: l'incarico per la revisione del bilancio d'esercizio individuale dell'Emittente è stato affidato alla società KPMG S.p.A., con sede legale in Milano, Via Vittor Pisani, 25, iscritta nel registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e numero di iscrizione 00709600159; R.E.A. Milano n. 512867; iscritta al n. 70623 Registro dei Revisori Legali presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze, di cui all'art. 1 c. 1 lett. g) del D. Lgs. N. 39/2010.

B.2 – Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'emittente?

Le informazioni finanziarie relative all'Emittente per gli ultimi due esercizi sono contenute nei bilanci consolidati incorporati mediante riferimento nel Documento di Registrazione relativamente agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024. Tali bilanci sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente nonché sul sito *web* dell'Emittente all'indirizzo https://sellagroup.eu/investor-relations.
I bilanci consolidati al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024 sono sottoposti a revisione contabile.
I bilanci consolidati al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024 sono redatti applicando i principi contabili internazionali IAS/IFRS, emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB), omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, e attualmente in vigore, incluse le relative

interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) e dello *Standing Interpretations Committee* (SIC).

Si riporta nella seguente tabella il dettaglio delle informazioni che si intendono incorporate per riferimento al Documento di Registrazione:

Informazioni finanziarie	Esercizio chiuso al 31/12/2025	Esercizio chiuso al 31/12/2024
Relazione sulla gestione consolidata	pagg. 13-168	pagg. 13-151 e pag. 154
Stato Patrimoniale consolidato	pagg. 422-423	pagg. 402-403
Conto Economico consolidato	pag. 424	pag. 404
Prospetto della redditività complessiva consolidata	pag. 425	pag. 405
Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato	pagg. 426-427	pagg. 406-407
Rendiconto Finanziario consolidato	pag. 428	pag. 408
Nota Integrativa consolidata	pagg. 429-680	pagg. 409-649
di cui politiche contabili	pagg. 430-463	pagg. 410-448
di cui rischi e relative politiche di copertura	pagg. 549-636	pagg. 534-621
Relazione della società di revisione	pagg. 689-696	pagg. 658-665

B.3 – Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?

Di seguito sono esposti i fattori di rischio più significativi riportati nella sezione sui FATTORI DI RISCHIO del Documento di Registrazione, come integrato e modificato dai relativi supplementi.

A.1 Rischi connessi all'impatto delle attuali incertezze geopolitiche e del contesto macroeconomico

Alla data del Documento di Registrazione, la situazione dei mercati finanziari e il contesto macroeconomico in cui operano l'Emittente ed il Gruppo sono caratterizzati da significativi profili di incertezza, anche in considerazione dei possibili impatti negativi sull'economia causati dalla politica di dazi avviata dagli Stati Uniti, dal perdurare del conflitto russo-ucraino e dai conflitti in Medio Oriente, tali da rendere gli effetti di tale contesto non pienamente misurabili e prevedibili. Le ripercussioni negative sul sistema finanziario italiano e internazionale potrebbero incidere negativamente in modo rilevante sulla redditività caratteristica dell'Emittente e del Gruppo, impattando tra l'altro sui proventi operativi, sul costo del rischio, sui costi di finanziamento e sul valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e/o del Gruppo.

B.1 Rischio di esposizione al debito sovrano

L'esposizione a livello consolidato dell'Emittente verso titoli di debito emessi da Stati sovrani è rappresentata al 65,3% dall'esposizione verso l'Italia, per il 18,8% dall'esposizione verso la Francia, per il 10,7% dall'esposizione verso la Spagna e la parte restante verso altri Paesi.
L'Emittente è quindi esposto a potenziali cambiamenti del valore dei titoli emessi dall'Italia che lo stesso detiene. Le tensioni sul mercato dei titoli di Stato e la volatilità degli stessi, in particolare con riferimento a peggioramenti del differenziale del rendimento dei titoli di Stato italiani rispetto ad altri titoli di Stato europei di riferimento ed eventuali azioni congiunte da parte delle principali agenzie di *rating*, tali da comportare una valutazione del merito creditizio dello Stato Italiano inferiore al livello di *investment grade*, potrebbero avere impatti negativi sul valore del portafoglio dell'Emittente e/o Gruppo, sulla redditività nonché sui coefficienti patrimoniali e sulla posizione di liquidità dell'Emittente e/o del Gruppo.

B.2 Rischio connesso alla mancata o parziale attuazione del Piano Industriale 2024-2026

Il mancato o parziale verificarsi delle assunzioni su cui si basano il Piano Industriale 2024-2026, nonché le linee strategiche e le direttrici di sviluppo del nuovo piano 2027-2030 dell'Emittente e del Gruppo, oppure il verificarsi delle assunzioni in tempi diversi da quelli prospettati ovvero il verificarsi delle assunzioni ma con effetti diversi da quelli attesi, o ancora il verificarsi di eventi e/o circostanze ulteriori e non prevedibili al tempo della predisposizione dei piani, potrebbero impedire ovvero posporre l'attuazione dei piani e il raggiungimento degli obiettivi ivi previsti, oltre che comportare effetti negativi sulle attività e sulle prospettive di crescita, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

B.3 Rischio connesso al *rating* dell'Emittente e/o del Gruppo

Nel caso in cui il Gruppo non dovesse conseguire o mantenere i risultati attesi, si potrebbe determinare un peggioramento dei *rating* attribuiti, con possibili ripercussioni in termini di minore fiducia del mercato verso l'Emittente e/o il Gruppo, con una conseguente maggior onerosità nella raccolta dei finanziamenti, un ricorso meno agevole al mercato dei capitali e l'eventuale necessità di integrare le garanzie prestate.
Inoltre, i *rating* del Gruppo possono essere condizionati dal *rating* dello Stato italiano, nonché dall'evoluzione del contesto macroeconomico nazionale ed internazionale. Pertanto, un eventuale peggioramento del *rating* sovrano dell'Italia potrebbe condurre ad un abbassamento dei *rating* del Gruppo, con conseguenti effetti negativi sulle attività, sulle prospettive e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

C.1 Rischio di credito

L'Emittente ed il Gruppo di appartenenza sono esposti ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia. Pertanto, 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 finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.
Gli impatti sull'economia del perdurare del conflitto russo-ucraino e del conflitto in Medio Oriente potrebbero determinare un deterioramento della qualità del portafoglio creditizio, con conseguente incremento dell'incidenza dei crediti deteriorati e necessità di aumentare gli accantonamenti sul conto economico, con impatti negativi sull'attività, sulle prospettive e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.
Nell'ambito della propria attività, l'Emittente e il Gruppo sono esposti al rischio che le controparti possano non adempiere alle rispettive obbligazioni nei confronti dell'Emittente e/o del Gruppo a causa di fallimento, assenza di liquidità, malfunzionamento operativo o per altre ragioni. Il fallimento di un importante partecipante del mercato, o addirittura timori di un inadempimento da parte dello stesso, potrebbero causare ingenti problemi di liquidità, perdite o inadempimenti da parte di altri istituti, i quali a loro volta potrebbero influenzare negativamente l'Emittente e/o il Gruppo ed influire sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

C.2 Rischio operativo

Tra i principali scenari potenzialmente impattanti sotto il profilo del rischio operativo l'Emittente si evidenziano: contenziosi inerenti rapporti con i clienti nell'ambito della realizzazione e dell'offerta di prodotti; sanzioni per violazioni di tematiche di conformità normativa; rischi correlati ai servizi affidati in *outsourcing* o svolti col supporto di di fornitori critici; rischi informatici e di sicurezza informatica.
Il Gruppo dipende dalla propria tecnologia informatica e dai sistemi di elaborazione dati per svolgere la propria attività, nonché dalla sua continua manutenzione e aggiornamento costante. Il Gruppo è esposto al rischio che i dati possano essere danneggiati o persi, rimossi, divulgati o trattati (*data breach*) per scopi diversi da quelli autorizzati dal cliente, anche ad opera di soggetti non autorizzati.

C.3 Rischio di mercato

L'Emittente ed il Gruppo sono esposti a potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari, dovuti a fluttuazioni dei tassi di interesse, dei tassi di cambi e di valute, nei prezzi dei mercati azionari e delle materie prime e degli spread di credito, e/o altri rischi.
L'Emittente ed il Gruppo sono esposti al rischio di tasso d'interesse (l'esposizione della situazione economico-patrimoniale di una banca a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse). Un rischio di tasso d'interesse eccessivo può mettere seriamente a repentaglio la situazione economica e patrimoniale dell'Emittente e/o del Gruppo. Le variazioni dei tassi d'interesse incidono sul risultato reddituale in quanto modificano il margine d'interesse, nonché il livello di altre poste sensibili ai tassi d'interesse. Esse influiscono anche sul valore sottostante delle attività, passività e poste fuori bilancio, poiché il valore attuale dei futuri flussi finanziari (e in alcuni casi i flussi medesimi) varia al variare dei tassi d'interesse.

C.4 Rischi connessi ai procedimenti giudiziari e delle autorità di vigilanza

Gli ambiti nei quali l'Emittente e le altre società del Gruppo sono convenute in contenziosi giudiziari trovano origine dall'ordinario svolgimento dell'attività. Gli accantonamenti effettuati potrebbero risultare insufficienti a far fronte interamente agli oneri, alle spese e alle richieste risarcitorie e restitutorie connesse alle cause pendenti e quindi un esito sfavorevole all'Emittente e/o ad altra società del Gruppo di uno o più procedimenti giudiziari potrebbe determinare un impatto negativo sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.
Con riferimento ai rapporti con le Autorità di Vigilanza sussiste il rischio che futuri ulteriori accertamenti disposti dalle Autorità competenti si possano concludere con possibili esiti negativi. In tali situazioni, eventuali provvedimenti disposti dalle predette Autorità potrebbero sortire effetti negativi sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

SEZIONE C – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

C.1 – Quali sono le principali caratteristiche dei Certificati?

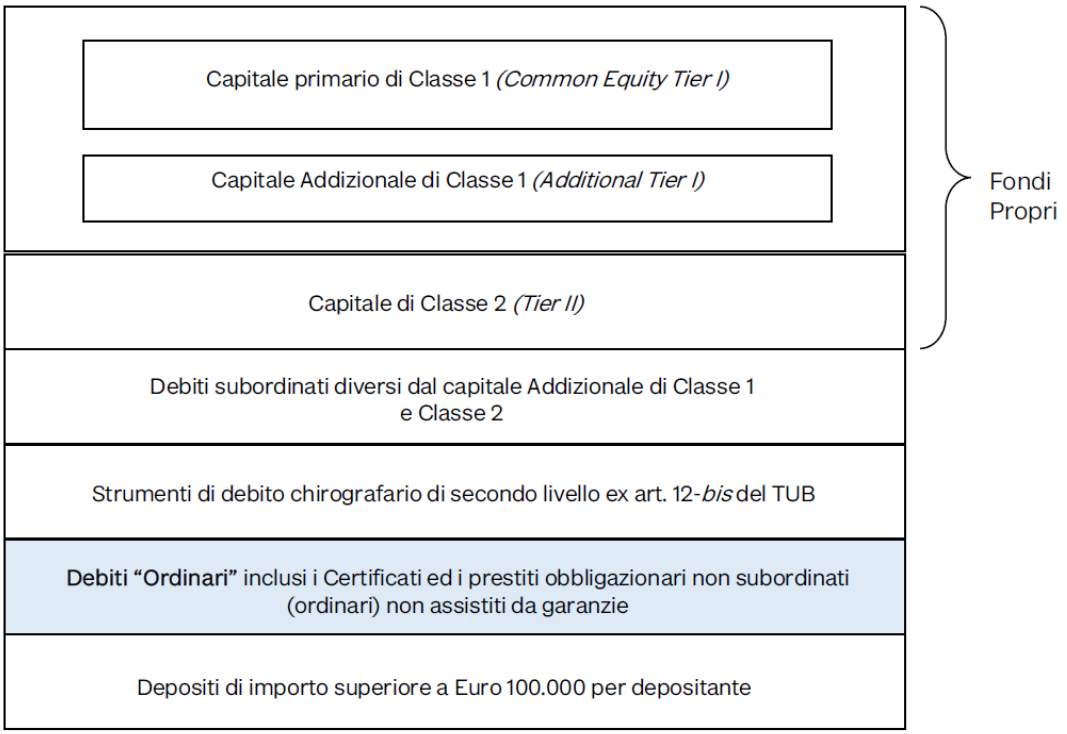
Tipologia, classe e codice ISIN: i Certificati sono strumenti finanziari derivati cartolarizzati a capitale condizionatamente protetto, legati all'andamento del Worst Of LVMH-KERING. Codice ISIN: IT0005735854.

Valuta e valore nominale: i Certificati sono denominati in euro e ciascuno ha Valore Nominale unitario pari a 100 euro.

Durata dei titoli: la Data di Emissione dei Certificati è il 28/10/2026 e la Data di Scadenza è il 26/10/2029.

Diritti connessi ai Certificati: i Certificati incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria, nonché derivanti dai termini e le condizioni dei Certificati.

Rango dei titoli nella struttura di capitale dell'Emittente in caso di insolvenza: i diritti derivanti dai Certificati costituiscono obbligazioni contrattuali dirette, chirografarie, non subordinate e non garantite dell'Emittente. In caso di applicazione dello strumento del "*bail-in*" le passività dell'Emittente saranno oggetto di riduzione nonché di conversione in azioni secondo l'ordine di priorità rappresentato all'interno della tabella che segue (che illustra la suddivisione delle passività presenti e future dell'Emittente, dal grado di subordinazione più alto a quello più basso).



In caso di liquidazione coatta amministrativa dell'Emittente, ai sensi dell'articolo 1, comma 33 del decreto legislativo n. 181 del 16 novembre 2015, nonché dell'art. 2, comma 1, lett. s), del d.lgs. 8 novembre 2021, n. 193, che modificano l'articolo 91 del Testo Unico Bancario in deroga all'art. 111 della legge fallimentare, nella liquidazione dell'attivo dell'ente medesimo, si prevede che siano soddisfatti, nell'ordine, i creditori prededucibili, i creditori privilegiati, i detentori di depositi presso l'Emittente – secondo l'ordine dettato dall'art. 91, comma 1-*bis*, lett. a), b) e c), del Testo Unico Bancario – i creditori chirografari, i creditori chirografari di secondo livello ex art. 12-*bis* del Testo Unico Bancario, i creditori subordinati quando i relativi crediti non sono computabili nei fondi propri dell'Emittente e, da ultimo, i titolari degli strumenti computati nei fondi propri dell'Emittente.

Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità dei Certificati: Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità dei Certificati in Italia, salvo le disposizioni della vigente normativa applicabile.
I Certificati non sono stati né saranno registrati ai sensi del *Securities Act*, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Australia, Giappone (gli "Stati") o in qualunque altro paese nel quale l'offerta dei Certificati non sia consentita in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle autorità competenti (gli "Altri Stati") e nei confronti di alcun soggetto residente nei medesimi Stati o Altri Stati e non possono conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati o negli Altri Stati o a soggetti residenti nei medesimi.

I Certificati non possono essere venduti o proposti in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "*Public Offers of Securities Regulations 1995*" ed alle disposizioni applicabili del "FSMA 2000". Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".
Ogni adesione all'Offerta posta in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra è considerata non valida. I Certificati non possono essere acquistati, venduti, intermediati ovvero negoziati in violazione dei divieti imposti dal Regolamento (UE) 833/2014 (come successivamente modificato e integrato) concernente misure restrittive in considerazione delle azioni della Russia che destabilizzano la situazione in Ucraina. In aggiunta, ai sensi dell'art. 1 *sexvicies* del Regolamento (CE) n. 765/2006, come integrato dal Regolamento (UE) 2022/577, medesime restrizioni devono vedersi applicate a qualsiasi cittadino bielorusso o persona fisica residente in Bielorussia o a qualsiasi persona giuridica, entità od organismo stabiliti in Bielorussia.
L'Emittente non assume alcun impegno al riacquisto dei Certificati in contropartita diretta dall'investitore qualora sul sistema multilaterale di negoziazione su cui i Certificati sono ammessi a negoziazione l'investitore non possa concludere operazioni di disinvestimento (per esempio, nel caso di ordini per quantitativi inferiori al lotto minimo).

C.2 – Dove saranno negoziati i Certificati?

I Certificati non saranno quotati presso mercati regolamentati. L'Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione dei Certificati sul sistema multilaterale di negoziazione Vorvel Certificates. Qualora la domanda di ammissione a negoziazione dei Certificati non dovesse essere accolta entro la Data di Emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente.

Banca Sella Holding S.p.A. riveste il ruolo di *Liquidity Provider* dei Certificati, secondo le regole del sistema multilaterale di negoziazione Vorvel Certificates.

C.3 – Ai Certificati è connessa una garanzia?

I Certificati non beneficiano di alcuna garanzia reale rilasciata dall'Emittente né di garanzie reali o personali prestate da soggetti terzi e non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

C.4 - Quali sono i principali rischi specifici dei Certificati?

Di seguito sono riportati i fattori di rischio più significativi riportati nel Paragrafo 1 – FATTORI DI RISCHIO della Nota Informativa.

1.1.1 Rischio connesso alla complessità dei Certificati
I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. È quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti finanziari solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano.

1.1.2 Rischio di perdita dell'importo investito
I Certificati non prevedono alcuna protezione del Capitale Investito, poiché non è previsto alcun *Floor*.

1.1.6 Rischio di prezzo e altri elementi che determinano il valore dei Certificati
Il prezzo dei Certificati dipende, in misura significativa, dal valore corrente dell'Attività Sottostante alla quale i Certificati sono correlati, dalla volatilità di tale Attività Sottostante, dalla frequenza e intensità delle oscillazioni di prezzo relative all'Attività Sottostante, dalla vita residua delle opzioni costituenti i Certificati, dal livello dei tassi di interesse del mercato monetario, dai dividendi attesi.

1.1.7 Rischio relativo al pagamento degli Importi Addizionali Condizionati
L'investitore deve tenere presente che i Certificati non assicurano il pagamento dell'Importo Addizionale Condizionato, poiché il relativo pagamento è subordinato al verificarsi dell'Evento di Pagamento dell'Importo Addizionale Condizionato.

1.1.14 Rischio di credito per il sottoscrittore
L'investimento nei Certificati è soggetto al rischio di credito per il sottoscrittore, vale a dire all'eventualità che l'Emittente, divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere agli obblighi connessi ai Certificati. Al sottoscrittore, quindi, potrebbero non venire corrisposti i flussi di pagamento anche al verificarsi delle condizioni che li determinerebbero.

1.2.3 Rischio relativo alla correlazione tra i componenti del Basket, nel caso di Certificati aventi quale Sottostante un Basket o un Basket Worst Of
L'investitore deve tenere presente che il valore ed il rendimento dei Certificati dipendono dalla correlazione tra le singole attività finanziarie. Pertanto, qualora le attività finanziarie costituenti il Basket Worst Of, abbiano un andamento discordante (correlazione negativa) ovvero un andamento uniforme al rialzo o in diminuzione (correlazione positiva), ciò potrebbe penalizzare la performance del Basket Worst Of e quindi il rendimento dei Certificati. Infatti, tanto

maggiore è la correlazione negativa, tanto maggiore è il rischio che all'andamento favorevole di una attività finanziaria costituente il Basket Worst Of consegua l'andamento sfavorevole di un'altra attività finanziaria costituente lo stesso Basket Worst Of, ovvero, tanto maggiore è la correlazione positiva, tanto maggiore è il rischio che un andamento sfavorevole del mercato coinvolga tutte le attività finanziarie considerate.

1.3.8 Rischi connessi a potenziali conflitti di interesse

L'investitore deve tenere presente che l'Emittente, oltre a tale ruolo, svolge le funzioni di Agente di Calcolo, di Responsabile del Collocamento, di *Liquidity Provider* sul sistema multilaterale di negoziazione Vorvel Certificates e, qualora per qualsiasi motivo la negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione non fosse disponibile, l'Emittente potrebbe trovarsi ad operare in contropartita diretta sui propri Certificati. Inoltre, il Soggetto Collocatore Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A., appartiene al medesimo Gruppo dell'Emittente. Tutte tali circostanze configurano situazioni di conflitti di interesse.

SEZIONE D – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DEI CERTIFICATI

D.1 – A quali condizioni posso investire in questi Certificati e qual è il calendario previsto?

Ammontare Totale dell'Offerta: fino ad un massimo di euro 5.000.000, costituito da un totale massimo di 50.000 Certificati con ciascuno Valore Nominale pari a euro 100.
L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'Ammontare Totale mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito *web* dell'Emittente all'indirizzo https:\\sellagroup.eu\certificati. L'avviso viene contestualmente trasmesso alla CONSOB.

Prezzo di Emissione: i Certificati sono emessi al prezzo di euro 100, pari al 100% del Valore Nominale.

Soggetti incaricati del collocamento: i Certificati sono collocati tramite Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A.. Il ruolo di Responsabile del Collocamento è ricoperto dall'Emittente.

Periodo d'Offerta: i Certificati sono offerti dal 13/10/2026 al 23/10/2026 (incluso fuori sede e attraverso tecniche di comunicazione a distanza).

Destinatari dell'Offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione: i Certificati sono offerti in Italia, esclusivamente a soggetti residenti in Italia. Le domande di adesione a ciascuna Offerta dovranno essere presentate compilando l'apposita modulistica disponibile presso i soggetti incaricati del collocamento. Le domande di adesione all'Offerta sono irrevocabili, salvo i casi previsti dalla vigente normativa applicabile.

Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata: l'efficacia dell'Offerta è subordinata all'ammissione alla negoziazione dei Certificati da parte del sistema multilaterale di negoziazione Vorvel Certificates entro la Data di Emissione. Qualora l'ammissione alla negoziazione dei Certificati non dovesse essere ottenuta entro la Data di Emissione, gli stessi non sono emessi e nessuna somma di denaro è dovuta dall'investitore all'Emittente. L'Emittente fornisce informazioni circa l'eventuale mancata ammissione a negoziazione con avviso pubblicato sul proprio sito *web* all'indirizzo https:\\sellagroup.eu\certificati.

Chiusura anticipata ovvero proroga dell'Offerta e possibilità di ridurre o annullare le sottoscrizioni dei Certificati: l'Emittente potrà procedere, in un qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'Offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste, ovvero alla proroga della chiusura del Periodo di Offerta. L'Emittente procederà inoltre alla chiusura anticipata del collocamento nel caso di raggiungimento dell'Ammontare Totale oggetto di Offerta.
L'Emittente procederà all'emissione dei Certificati anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto dell'Offerta.
Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della data di inizio del Periodo di Offerta o della Data di Emissione dei Certificati, dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, ovvero eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale dell'Emittente che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza dell'Offerta, l'Emittente si riserva la facoltà di non dare inizio all'Offerta ovvero di ritirarla.
Nell'ipotesi di chiusura anticipata o di proroga del collocamento ovvero di ritiro dell'Offerta sarà data immediata comunicazione al pubblico tramite pubblicazione di un avviso sul sito *web* dell'Emittente all'indirizzo https:\\sellagroup.eu\certificati. L'avviso viene contestualmente trasmesso alla CONSOB.

Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari: il pagamento dei Certificati sarà effettuato alla Data di Regolamento, il 28/10/2026. Contestualmente al pagamento, i Certificati assegnati verranno messi a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante deposito presso Euronext Securities Milan.

Costi imputati all'investitore dall'Emittente: in aggiunta al Prezzo di Emissione sono poste a carico dell'investitore commissioni di collocamento in misura pari al 3% del Prezzo di Emissione e commissioni di strutturazione pari al 0,6% del Prezzo di Emissione.

D.2 – Chi è l'offerente e/o il soggetto che chiede l'ammissione alle negoziazioni?

Il Soggetto Collocatore è Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A.. L'Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione dei Certificati sul sistema multilaterale di negoziazione Vorvel Certificates.

D.3 – Perché è redatto il presente prospetto?

Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi: i proventi derivanti dalla vendita dei Certificati saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività di intermediazione finanziaria e investimento mobiliare.

Principali conflitti di interesse relativi all'Offerta:

- coincidenza del ruolo di Emittente e Agente di Calcolo;
- coincidenza del ruolo di Emittente e Responsabile del Collocamento;
- appartenenza dell'Emittente e del soggetto incaricato del collocamento, Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A., allo stesso gruppo;
- Banca Sella Holding S.p.A. ricopre il ruolo di Liquidity Provider per garantire la liquidità dei Certificati sul sistema multilaterale di negoziazione Vorvel Certificates ed in tale ruolo si trova in condizioni di conflitto di interessi con gli investitori;
- qualora per qualsiasi motivo la negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione non fosse disponibile, l'Emittente potrebbe trovarsi ad operare in contropartita diretta sui propri Certificati. In tale ipotesi, l'Emittente si troverebbe in una situazione di conflitto di interesse nei confronti degli investitori in quanto determinerebbe il prezzo di negoziazione.