CONDIZIONI DEFINITIVE

Datato

09/07/2025

FinecoBank S.p.A.

Emissione di Certificati Turbo

Turbo Short con sottostante Gold Future EUR

Scadenza 01/08/2025

Certificati Turbo Long e Certificati Turbo Short

***

I Certificati Turbo Fineco sono emessi a valere sul Prospetto di Base costituito dalla Nota Informativa relativa al "Programma di offerta di Leverage Certificates denominati "Certificati Turbo Long e Certificati Turbo Short" depositata presso la Consob in data 3 luglio 2025 a seguito di approvazione comunicata con nota 0066295/25 del 2 luglio 2025 e dal Documento di Registrazione sull'Emittente (depositato presso CONSOB in data 13 giugno 2025, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0059383/25 del 12 giugno 2025), come di volta in volta eventualmente supplementati. La Nota Informativa è, pertanto, valida sino al 2 luglio 2026.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Consob e a Vorvel in data 09/07/2025.

Le informazioni complete sull'Emittente e sulla Singola Offerta sono ottenibili solo con la consultazione congiunta del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base è disponibile presso il sito internet dell'Emittente https://finecobank.com/it/online/ nell'apposita sezione: https://finecobank.com/it/online/popup/certificati-fineco

***

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relativamente all'offerta dei Certificati di seguito descritti, ed è stato redatto ai fini dell'art. 8 del Regolamento Prospetti, in conformità al Regolamento Delegato 980, nonché al Regolamento Emittenti (le "Condizioni Definitive").

Il presente documento deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base, costituito dalla Nota Informativa depositata presso la Consob in data 3 luglio 2025 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0066295/25 del 2 luglio 2025, relativo al Programma di offerta di Leverage Certificates denominati "Certificati Turbo Long e Certificati Turbo Short" di FinecoBank S.p.A. e dal Documento di Registrazione sull'Emittente (depositato presso CONSOB in data 13 giugno 2025, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0059383/25 del 12 giugno 2025), come di volta in volta eventualmente supplementati.

Conseguentemente le informazioni complete sull'emittente FinecoBank S.p.A. e sui Certificati sono ottenibili solo con la consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive, del Prospetto di Base, e dei documenti in essi incorporati mediante riferimento.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base ed ai documenti in esso incorporati mediante riferimento sono pubblicate sul sito web dell'Emittente https://finecobank.com/it/online/ nell'apposita sezione: https://finecobank.com/it/online/popup/certificati-fineco

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente ai Termini e Condizioni, costituiscono anche il regolamento dei Certificati.

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

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

Informazioni Essenziali

1.	**Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta**	FinecoBank S.p.A. è l'Emittente ed opera quale Agente per il Calcolo, intermediario autorizzato e liquidity provider (impegnandosi in via continuativa a

		garantire la liquidità dei Certificati) sul sistema multilaterale Vorvel, Segmento Vorvel Certificates, gestito da Vorvel S.p.A., società partecipata da FinecoBank S.p.A nonché sua parte correlata: tale coincidenza di ruoli potrebbe determinare situazioni di potenziale conflitto di interessi nei confronti degli investitori. In relazione al ruolo di liquidity provider sul mercato secondario, l'Emittente può essere controparte diretta dell'investitore nell'acquisto e nella vendita dei Certificati sul rilevante MTF e pertanto, tale circostanza implica che le valutazioni dell'Emittente possano avere un'incidenza sui livelli di prezzo che di volta in volta si formano sul mercato secondario. Si evidenzia inoltre che l'Emittente ricoprire il ruolo di intermediario e presta, ai propri clienti, servizi di investimento aventi ad oggetto i Certificati. Salvo quanto sopra descritto, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun altro soggetto coinvolto nell'offerta dei Certificati ha un interesse significativo nell'offerta.
2.	**Emittente**	FinecoBank S.p.A.
	Sito Internet	https://finecobank.com/it/online/

Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire

3.	**Tipologia di Titolo**	CERTIFICATI TURBO SHORT LEGATI A *COMMODITIES*
4.	**Dettagli dei Certificati**	
	Codice ISIN	IT0005655920
	Rating	*Non applicabile*
5.	**(i) Numero di Serie**	1
	(ii) Numero di Tranche	1
6.	**Valuta di Emissione**	Euro "EUR"
7.	**Data di Emissione**	09/07/2025

Disposizioni relative alla liquidazione

8.	**Liquidazione**	Nel caso in cui i Certificati non siano stati liquidati anticipatamente al verificarsi di un Evento di Knock Out, l'Importo Differenziale in contanti sarà determinato sulla base della seguente formula: Max[0; (Strike – Valore di Riferimento)/(Parità * Tasso di Cambio di Riferimento)]
	Sottostante	Commodities
9.	**Lotto Minimo**	1 Certificato
10.	**Lotto Massimo**	*Non applicabile*
11.	**Evento di Knock Out**	Il Valore di Riferimento del Sottostante è maggiore o uguale al Livello di Knock Out
12.	**Importo di Knock Out**	EUR 0
13.	**Livello di Knock Out**	100% dello Strike
14.	**Data/e di Liquidazione Knock Out**	Il terzo (3) Giorno Lavorativo successivo alla data in cui si è verificato l'Evento di Knock Out
15.	**Strike**	4100
16.	**Parità**	100

17.	**Tasso di Cambio di Riferimento**	1 A scanso di equivoci, il Tasso di Cambio di Riferimento non è applicabile
18.	**Data/e di Determinazione**	*Non applicabile*
19.	**Periodo di Osservazione**	Il Periodo di Osservazione è il periodo di tempo a partire dal 10/07/2025 al 29/07/2025. Se si verifica un Evento di Turbativa di Mercato in un giorno durante il Periodo di Osservazione, tale giorno sarà escluso dal Periodo di Osservazione
20.	**Data di Scadenza**	01/08/2025
21.	**Data/e di Valutazione**	La Data di Valutazione, come determinata dall'Agente per il Calcolo è 29/07/2025.
22.	**Valore di Riferimento**	Il Valore di Riferimento, come determinato dall'Agente per il Calcolo, è il valore del Sottostante pubblicato dal Mercato di Riferimento, rilevato alla Data di Valutazione, ai fini del calcolo dell'Importo Differenziale e, il prezzo del Sottostante pubblicato su base continua dal Mercato di Riferimento nel Periodo di Osservazione, ai fini della determinazione dell'Evento di Knock Out
23.	**Ulteriori Business Centers per i Giorni Bancari**	*Non applicabile*
24.	**Ulteriori disposizioni su Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti**	*Non applicabile*
25.	**Periodo di Tempo**	5 Giorni Lavorativi
26.	**Data di Esercizio**	Il secondo (2) Giorno Lavorativo precedente la Data di Scadenza
27.	**Data di Pagamento**	01/08/2025
28.	**Agente per il Calcolo**	FinecoBank S.p.A.
29.	**Disposizioni relative al Sottostante**	
	Denominazione e descrizione del Sottostante:	GOLD Future Aug 25
	Fonte di rilevazione:	Chicago Mercantile Exchange, Inc - CME
	Valuta di Riferimento del Sottostante:	USD
	Sponsor dell'Indice:	*Non applicabile*
	Valore di Riferimento ai fini della determinazione dell'Importo Differenziale:	Prezzo di chiusura ufficiale del Sottostante pubblicato dal Mercato di Riferimento
	Agente per il Calcolo:	*Non applicabile*
	ISIN (altro codice dei titoli):	GOLD Future Aug 25 • ISIN: GCQ5 • Reuters: GCQ5 • Alfabetico: GCQ5
	Mercato di Riferimento:	GOLD Future Aug 25 • Chicago Mercantile Exchange, Inc - CME (sito web: www.cmegroup.com)
	Sede di Negoziazione dei Contratti Derivati:	Chicago Mercantile Exchange, Inc - CME (sito web: www.cmegroup.com)
	Fixing Sponsor:	*Non applicabile*

	Base di Calcolo (*Day Count Fraction*):	*Non applicabile*
	Convenzione di Calcolo (*Business Day Convention*):	*Non applicabile*
	Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento di Knock Out:	Prezzo del Sottostante pubblicato su base continua dal Mercato di Riferimento
	Altro:	*Non applicabile*

Altre informazioni

30.	**Sistema di Gestione Accentrata (Clearing System(s))**	
	Depositario/i	Monte Titoli S.p.A.
31.	**Dettagli della delibera dell'organo competente dell'Emittente che ha approvato l'emissione, ove diversa da quella indicata nel Prospetto**	Il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank ha approvato l'emissione in data 11/07/2023

Condizioni dell'offerta

Condizioni, statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta

32.	**Ammontare totale dell'emissione/ dell'offerta**	Fino a EUR 68.214.000 (l'"Ammontare Massimo Offerto") pari a 10.000.000 Certificati con Prezzo di Emissione pari a EUR 6,8214
	Quantitativo Offerto Minimo	*Non applicabile*
33.	**Condizioni cui è subordinata l'Offerta**	L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'ammissione alla negoziazione da parte di Vorvel S.p.A. prima della Data di Emissione. L'Emittente ha richiesto l'ammissione dei Certificati alla negoziazione su Vorvel, Segmento Vorvel Certificates, il Sistema Multilaterale di Negoziazione (MTF) gestito da Vorvel S.p.A., in tempo utile per l'emissione del provvedimento di ammissione entro tale data
34.	**Periodo di Offerta**	Il periodo di offerta dei Certificati è il periodo che inizia il 10/07/2025 (incluso), primo giorno in cui i Certificati sono negoziati su Vorvel, e termina – salvo proroga o chiusura anticipata secondo le modalità indicate nelle presenti Condizioni Definitive e nella Nota Informativa – il giorno in cui cesserà l'attività di marketing dei Certificati ovvero il 29/07/2025 (il "Periodo di Offerta"). Oltre a quanto sopra riportato, l'investitore deve essere consapevole che: a) l'Emittente ha, al ricorrere di un ragionevole motivo (incluso, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il verificarsi di un Evento di Knock Out), la facoltà di chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta, anche se l'Ammontare Massimo Offerto non è stato interamente acquistato dagli investitori; e b) l'Emittente ha il diritto di prolungare il Periodo di Offerta, a patto che tale diritto venga esercitato entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta. In ciascuno dei casi indicati, l'Emittente informerà il pubblico pubblicando un avviso sul proprio sito internet https://finecobank.com/it/online/
35.	**Facoltà di revoca prima dell'avvio o in corso della Singola Offerta in presenza di circostanze straordinarie**	Qualora tra la data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, quali, tra l'altro, gravi mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria,

		economica, normativa, valutaria o di mercato a livello nazionale o internazionale, ovvero eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale dell'Emittente e/o del Gruppo, o comunque accadimenti di rilievo relativi all'Emittente e/o al Gruppo che siano tali, a giudizio dell'Emittente, da pregiudicare il buon esito dell'Offerta o da renderne sconsigliabile l'effettuazione, l'Emittente potrà decidere di revocare e non dare inizio alla Singola Offerta e la stessa dovrà ritenersi annullata. Tale decisione verrà comunicata tempestivamente al pubblico e alla Consob mediante apposito avviso da pubblicarsi almeno sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla Consob entro la data di inizio della Singola Offerta
36.	**Facoltà di ritirare l'Offerta**	*Non applicabile*
37.	**Prezzo di Offerta**	Il prezzo di mercato dei Certificati che si forma di volta in volta su Vorvel, Segmento Vorvel Certificates, oltre ad eventuali costi e commissioni da corrispondere all'Intermediario Autorizzato
38.	**Data di Regolamento**	Due giorni lavorativi salvo differenti accordi tra gli intermediari rilevanti e i portatori
39.	**Descrizione della procedura di sottoscrizione/acquisto**	Offerta nell'ambito di Direct Listing. Si informano gli investitori che in caso di offerta al pubblico, l'adesione alla stessa deve essere effettuata nel rispetto delle previsioni di cui all'articolo 34-quinquies del Regolamento Emittenti. Gli investitori possono acquistare i Certificati dall'Emittente tramite un apposito modulo di adesione (la "Scheda di Adesione"). In ogni caso, gli investitori possono acquistare i Certificati a fronte del pagamento del Prezzo di Offerta, oltre ad eventuali costi e commissioni da corrispondere all'Intermediario Autorizzato e l'acquisto e il regolamento dei Certificati sarà effettuato ai sensi delle regole del rilevante MTF
40.	**Modalità di adesione nel caso di offerta pubblica di vendita nell'ambito della distribuzione su un MTF**	*Non applicabile*
41.	**Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione/acquisto**	I Certificati possono essere sottoscritti in un Lotto Minimo di n. 1 Certificati e multipli. Non è previsto un ammontare massimo sottoscrivibile, fermo restando che l'importo massimo sottoscrivibile in sede di adesione non potrà essere superiore all'Ammontare Massimo Offerto
42.	**Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari**	Gli investitori possono acquistare i Certificati su Vorvel, Segmento Vorvel Certificates dall'Emittente o da un Intermediario Autorizzato a fronte del pagamento del Prezzo di Offerta. I contratti di acquisto e vendita conclusi su Vorvel, Segmento Vorvel Certificates saranno regolati il secondo giorno successivo la loro conclusione, ai sensi delle regole di Vorvel, Segmento Vorvel Certificates
43.	**Data di pubblicazione dei risultati dell'offerta e modalità**	*Non applicabile*
44.	**Ulteriori informazioni nel caso di offerta pubblica di vendita nell'ambito della distribuzione su un MTF**	*Non applicabile*

Piano di ripartizione e di assegnazione

45.	**Offerte o Tranches riservate**	Non sono previste tranches riservate. I Certificati saranno offerti esclusivamente

		al pubblico indistinto in Italia
46.	**Comunicazione dell'ammontare assegnato**	*Non applicabile*

Fissazione del prezzo

47.	**Prezzo di Emissione**	EUR 6,8214
48.	**Costi inclusi nel Prezzo di Emissione/Offerta**	*Non applicabile*
49.	**Spese e imposte in aggiunta al Prezzo di Emissione/Offerta**	*Non applicabile*

Collocamento e sottoscrizione

50.	**Coordinatore/i dell'offerta e Collocatore/i**	*Non applicabile*
51.	**Altre entità rilevanti coinvolte nell'Offerta/ Distribuzione su un MTF/ Direct Listing**	*Non applicabile*
52.	**Organismi incaricati del servizio Finanziario/ Sistema di gestione accentrata**	Alla Data di Emissione i Certificati saranno accentrati presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui agli artt. 83-bis e seguenti del TUF ed al provvedimento emanato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa e dalla Banca d'Italia in data 13 agosto 2018 recante "Disciplina delle controparti centrali, dei depositari centrali e dell'attività di gestione accentrata ("provvedimento unico sul post-trading")" come successivamente integrati e modificati
53.	**Impegno di assunzione a fermo**	*Non applicabile*
54.	**Accordi di Collocamento/Garanzia**	*Non applicabile*
55.	**Modalità di collocamento/distribuzione**	Offerta nell'ambito del *Direct Listing*

Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione

56.	**Domanda di ammissione alla negoziazione**	I Certificati saranno negoziati su Vorvel, Segmento Vorvel Certificates. La data di inizio delle negoziazioni sarà il Giorno Lavorativo successivo rispetto alla Data di Emissione. L'Emittente ha richiesto l'ammissione dei Certificati alla negoziazione su Vorvel, Segmento Vorvel Certificates, il Sistema Multilaterale di Negoziazione (MTF) gestito da Vorvel S.p.A. in tempo utile per l'emissione del provvedimento di ammissione entro la Data di Emissione. Qualora tale autorizzazione all'ammissione alla negoziazione non dovesse essere rilasciata prima della Data di Emissione, l'Emittente si riserva la facoltà di non emettere i Certificati. L'Emittente fornirà informazioni circa il mancato avveramento di tale condizione con avviso pubblicato sul proprio sito internet https://finecobank.com/it/online/
57.	**Condizioni di negoziazione**	FinecoBank opererà quale liquidity provider sul mercato Vorvel, Segmento Vorvel Certificates con un spread massimo di denaro/lettera in linea con quanto previsto dal regolamento del mercato Vorvel, Segmento Vorvel Certificates
58.	**Data prevista di ammissione alla negoziazione**	Il Giorno Lavorativo successivo rispetto alla Data di Emissione
59.	**Commissioni di Negoziazione**	*Non applicabile* (dipende dagli accordi tra l'intermediario rilevante e il portatore)
60.	**Mercati di negoziazione**	Vorvel, Segmento Vorvel Certificates
61.	**Mercati regolamentati o di paesi terzi, o il**	Vorvel, Segmento Vorvel Certificates

	mercato di crescita per le PMI o gli MTF dove sono ammessi alla negoziazione strumenti finanziari della stessa classe	
62.	**Operatori sul mercato secondario**	FinecoBank S.p.A opererà quale *specialist*, *market maker* e *liquidity provider* su Vorvel, Segmento Vorvel Certificates

Informazioni supplementari

63.	**Consulenti**	L'Emittente non si è avvalso di alcun consulente nell'ambito della presente emissione
64.	**Sito/i su cui pubblicare gli eventuali avvisi per il pubblico**	https://finecobank.com/it/online/

NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE

Sezione 1 – Introduzione e Avvertenze

Avvertenze

La presente nota di sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base e alle Condizioni Definitive a cui è allegata. Qualsiasi decisione di investire nei Certificati dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo da parte dell'investitore. L'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito. 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. La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la nota di sintesi, ma soltanto se tale nota 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. **State per acquistare un prodotto che non è semplice e che può essere di difficile comprensione.**

Denominazione e International Securities Identification Number (ISIN) dei titoli

I Certificati descritti nella presente Nota di Sintesi sono Certificati Turbo Short legati a commodities con scadenza 01/08/2025 (i Certificati). L'International Securities Identification Number (ISIN) dei Certificati è: IT0005655920.

Identità e contatti dell'Emittente

L'Emittente è FinecoBank S.p.A. (l'"**Emittente**" o la "**Società**" o "**Fineco**" o "**FinecoBank**" e FinecoBank congiuntamente con le proprie controllate consolidate il "Gruppo"), con sede legale in Milano (MI), Piazza Durante n. 11. Numero di Telefono: +39 800 52 52 52 – Sito web: www.finecobank.com. Il codice LEI (*Legal Entity Identifier*) dell'Emittente è: 549300L7YCATGO57ZE10.

Identità e contatti dell'autorità competente che ha approvato il prospetto

Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (**CONSOB**) con sede principale in Via Giovanni Battista Martini, 3 - 00198 Roma (Numero di Telefono: +39 06 84771) e sede secondaria operativa in Via Broletto, 7 - 20121 Milano (Numero di Telefono: +39 02 724201).

Dati di approvazione del prospetto

Il documento di registrazione relativo all'Emittente è stato depositato presso CONSOB in data 13 giugno 2025, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0059383/25 del 12 giugno 2025 supplementato tempo per tempo (il "**Documento di Registrazione**"). La Nota Informativa relativa al Programma di offerta di Leverage Certificates e denominati: Certificati Turbo *Long* e Certificati Turbo *Short* di FinecoBank S.p.A. è stata depositata presso la Consob in data 3 luglio 2025 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0066295/25 del 2 luglio 2025 (la "**Nota Informativa**").

Sezione 2 – Informazioni fondamentali sull'Emittente

Chi è l'Emittente dei titoli?

Domicilio / forma giuridica / codice LEI/ ordinamento in base al quale l'Emittente opera / paese in cui ha sede

L'Emittente è denominato "FinecoBank S.p.A." ed è costituito ai sensi del diritto italiano in forma di società per azioni. L'Emittente ha sede legale in Milano (MI), Piazza Durante n. 11, mentre la Direzione Generale è a Reggio Emilia (RE), Via Rivoluzione d'Ottobre n. 16. A. Il numero di telefono dell'Emittente è +39 800 52 52 52 e il sito web è www.finecobank.com. L'Emittente è iscritto nel Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi, sezione ordinaria, con Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese n. 01392970404, Partita Iva n. 12962340159 e nel Repertorio Economico Amministrativo (R.E.A.) presso la Camera di Commercio di Milano al n. 1598155. L'Emittente è iscritto all'Albo delle Banche, è Capogruppo del Gruppo Bancario FinecoBank, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari cod. 3015. Il vigente statuto è stato iscritto presso il Registro delle Imprese di Milano - Monza Brianza - Lodi l'11 aprile 2024. Il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI) è: 549300L7YCATGO57ZE10.

Attività principali

L'Emittente è una banca diretta multicanale attiva in Italia nella prestazione integrata (c.d. one stop solution) alla clientela retail di una gamma completa di prodotti e servizi bancari e di investimento offerti tramite una struttura multicanale che include la propria rete di consulenti finanziari ed i canali online e mobile che operano in modo tra loro coordinato ed integrato.

Maggiori azionisti

Nessun soggetto controlla FinecoBank ai sensi dell'art. 93 TUF.
I principali azionisti di FinecoBank sono organismi di investimento collettivo. Secondo le risultanze del libro soci e di altre informazioni disponibili alla data del presente Documento di Registrazione, i seguenti soggetti possiedono direttamente o indirettamente strumenti finanziari rappresentativi del capitale con diritto di voto in misura superiore al 3% del capitale sociale (i.e. soglia rilevante ai sensi dell'art.

120 TUF): *FMR LLC* (4.977%), *Capital Research and Management Company* (5.032%), *Blackrock Inc.* (9.201%), *Schroders PLC* (5.058%).

Principali amministratori dell'Emittente

Alla data del Documento di Registrazione, il Consiglio di Amministrazione è così composto: Marco Mangiagalli (Presidente), Gianmarco Montanari (Vice Presidente), Alessandro Foti (Amministratore Delegato e Direttore Generale), Patrizia Albano (Consigliere), Elena Biffi (Consigliere), Giancarla Branda (Consigliere), Marin Gueorguiev (Consigliere), Maria Alessandra Zunino De Pignier (Consigliere), Arturo Patarnello (Consigliere), Maria Lucia Candida (Consigliere), Paola Generali (Consigliere).

Identità dei revisori dell'Emittente

L'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2021 ha approvato il conferimento a KPMG S.p.A. dell'incarico per la revisione legale dei conti di FinecoBank S.p.A. per gli esercizi 2022 – 2030. KPMG S.p.A., con sede in Milano, Via Vittor Pisani n. 25, iscritta al Registro dei Revisori Legali presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze al numero progressivo 70623 ha sottoposto a revisione legale il bilancio consolidato del Gruppo FinecoBank e il bilancio d'impresa dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali dell'Emittente?

Informazioni finanziarie fondamentali

Dati di Conto economico consolidato riclassificato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024 estratti dal Fascicolo di bilancio consolidato del Gruppo FinecoBank per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024

(in migliaia di Euro)	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024
Margine finanziario	687.956	711.162
Commissioni nette	489.906	527.026
Risultato negoziazione, coperture e fair value	60.402	79.043
Ricavi	1.237.631	1.316.475
Risultato lordo dell'operatività corrente	872.238	939.284
Risultato netto dell'operatività corrente	609.101	652.285

Dati di Conto economico consolidato riclassificato per i trimestri chiusi al 31 marzo 2025 e al 31 marzo 2024, estratti dal Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2025 – Comunicato Stampa, salvo diversa indicazione

(in migliaia di Euro)	Per il trimestre chiuso al 31 marzo 2024	Per il trimestre chiuso al 31 marzo 2025
Margine finanziario	157.431	180.762
Commissioni nette	120.871	128.582
Risultato negoziazione, coperture e fair value	15.123	17.489
Ricavi	293.660	327.003
Risultato lordo dell'operatività corrente	209.617	209.744
Risultato netto dell'operatività corrente	147.252	147.006

Dati di Stato Patrimoniale consolidato riclassificato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024 estratti dal Fascicolo di bilancio consolidato del Gruppo FinecoBank per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024

(in migliaia di Euro)	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria	5.535.383	5.242.769
Totale dell'attivo	33.315.700	34.688.817
Raccolta diretta da clientela	28.441.830	29.668.225
Raccolta indiretta da clientela	94.114.670	111.097.547
Totale raccolta (diretta e indiretta) da clientela	122.556.500	140.765.772
Patrimonio	2.194.676	2.389.312
Totale del passivo e del patrimonio netto	33.315.700	34.688.817
	31 dicembre 2023	**31 dicembre 2024**
Totale attività deteriorate (importo lordo)	24.094	27.719
Ratio - Capitale primario di classe 1	24,34%	25,91%
Ratio - Capitale di classe 1	34,91%	35,78%
Ratio - Totale fondi propri	34,91%	35,78%
Indicatore di leva finanziaria	4,95%	5,22%

Dati di Stato Patrimoniale consolidato riclassificato per i trimestri chiusi al 31 marzo 2025 e al 31 marzo 2024 estratti dal Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2025 – Comunicato Stampa, salvo diversa indicazione

(in migliaia di Euro)	Per il trimestre chiuso al 31 marzo 2024	Per il trimestre chiuso al 31 marzo 2025
Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria	5.276.017	5.122.111
Totale dell'attivo	33.268.218	34.420.660
Raccolta diretta da clientela	27.675.523	29.118.773
Raccolta indiretta da clientela	100.507.569	113.135.752
Totale raccolta (diretta e indiretta) da clientela	111.977.076	128.183.092
Patrimonio	2.669.597	2.542.777
Totale del passivo e del patrimonio netto	33.268.218	34.420.660
	31 marzo 2024	**31 marzo 2025**
Totale attività deteriorate (importo lordo)	24.379	25.442
Ratio - Capitale primario di classe 1	25,29%	23,99%
Ratio - Capitale di classe 1	35,94%	32,94%
Ratio - Totale fondi propri	35,94%	32,94%
Indicatore di leva finanziaria	5,16%	5,34%

Rilievi nella relazione di revisione

Le informazioni finanziarie dell'Emittente e consolidate del Gruppo relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e 2023 sono state sottoposte a revisione contabile da parte di KPMG S.p.A. che ha espresso un giudizio senza rilievi.

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

Un investimento nei Certificati comporta alcuni rischi relativi alle attività dell'Emittente, tra cui:

- Rischi connessi all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico, alle politiche di dazi avviate dagli Stati Uniti, agli effetti del perdurare del conflitto russo-ucraino e del conflitto mediorientale e al piano pluriennale 2024-2026.

L'andamento del Gruppo è influenzato dai mercati finanziari e dal contesto macroeconomico e politico dei Paesi in cui opera. Le aspettative sull'andamento dell'economia globale rimangono molto incerte sia nel breve che nel medio termine. Pertanto, sussiste il rischio che l'evoluzione del contesto macroeconomico possa produrre effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria, nonché sul merito di credito dell'Emittente e/o del Gruppo.

Alla data del Documento di Registrazione il quadro macroeconomico è connotato da significativi profili di incertezza, in relazione: (a) all'instabilità derivante dalle politiche commerciali e agli effetti dei dazi applicati da parte degli Stati Uniti, all'impatto delle contro misure messe in atto da parte dell'Unione Europea, della Cina e delle altre economie; e alle possibili ricadute di tali politiche commerciali sui mercati internazionali; (b) alle tensioni geopolitiche connesse al perdurare del conflitto russo-ucraino, e del conflitto in Medio Oriente fra Israele e Hamas, e alla recente caduta del regime siriano, e i rischi di escalation sull'intera regione mediorientale; (c) all'andamento dell'economia globale e, in particolare, al ristagno dell'attività manufatturiera; (d) alla politica monetaria della BCE, nell'area Euro, e della Federal Reserve, nell'area del dollaro, ed alle politiche, attuate da diversi Paesi, volte a favorire svalutazioni competitive delle proprie valute; (e) al perdurare di livelli di inflazione al di sopra dei target fissati dalle banche centrali; (f) alla sostenibilità del debito sovrano di alcuni paesi, inclusa l'Italia, e le relative e ripetute ripercussioni sui mercati finanziari. L'incertezza politica in Europa resta anche fonte di potenziali battute di arresto per la ripresa; e (g) al forte aumento dei prezzi del gas in Europa dovuto alla riduzione delle forniture dalla Russia e, in più in generale, delle commodities energetiche.
Inoltre, la volatilità dei mercati finanziari, inclusi i mercati azionari, obbligazionari e valutari per effetto della crisi geopolitica in atto, delle spinte inflazionistiche e delle relative nuove dinamiche attese di politica monetaria possono avere effetti negativi sull'attività, sulle prospettive e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo. Tale rischio risulta particolarmente rilevante in ragione dell'inasprimento delle politiche protezionistiche e l'evoluzione delle dispute commerciali tra alcune delle principali economie mondiali, nonché dei conflitti russo-ucraino e mediorientale fattori che contribuiscono ad aumentare l'incertezza e l'instabilità dei mercati, con potenziali ripercussioni significative sul valore degli attivi e sulla redditività del Gruppo.

Infine, si fa presente inoltre che in data 14 dicembre 2023 è stato approvato un piano pluriennale (cd. Multi Year Plan) che fissa obiettivi legati ai target del triennio 2024-2026. Le assunzioni poste alla base di tale piano sono da ritenersi attuali alla data del Documento di Registrazione, tuttavia non vi è certezza che le azioni ivi previste trovino completa attuazione, né tantomeno che comportino i benefici attesi ed ivi indicati.

- Rischi connessi all'esposizione del Gruppo in titoli emessi da Stati sovrani

Il Gruppo è esposto nei confronti del debito sovrano di alcuni Paesi avendo investito parte delle proprie attività in titoli di debito emessi da Stati. L'aggravarsi della situazione del debito sovrano può avere effetti negativi sull'attività, sui risultati operativi, sulla situazione

economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente. Tale rischio risulta particolarmente rilevante in ragione delle politiche di dazi avviate dagli Stati Uniti e degli effetti del conflitto russo-ucraino e del conflitto in Medioriente, che ha determinato e potrebbe ulteriormente determinare significativi peggioramenti del differenziale del rendimento dei titoli di Stato italiani rispetto ad altri titoli di Stato benchmark (il c.d. spread). Al 31 dicembre 2024, l'esposizione del Gruppo in titoli emessi da Stati sovrani classificati nel portafoglio "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" e "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" ammonta a 15. 855.169migliaia di Euro (15.196.682migliaia di Euro al 31 dicembre 2023), pari al 45,7% del totale dell'attivo del Gruppo (45,6% al 31 dicembre 2023). L'esposizione del Gruppo in titoli emessi da Stati sovrani (pari a 15. 855.169migliaia di Euro) è concentrata per circa il 60,1% su due Paesi, Italia e Spagna.

- Rischio connesso all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario

L'Emittente è soggetto ad un'articolata e stringente regolamentazione di matrice europea e nazionale, che concerne e ricomprende anche l'attività di vigilanza delle autorità preposte (i.e. Banca d'Italia e Consob). Inoltre, a decorrere da gennaio 2022, FinecoBank è stata classificata quale "*significant institution*" da parte della Banca Centrale Europea (BCE) ed è pertanto soggetta alla diretta supervisione della BCE in conformità al Meccanismo Unico di Vigilanza (MUV). La regolamentazione anzidetta, applicabile anche all'attività di vigilanza, è soggetta a continui aggiornamenti ed evoluzioni della prassi. La normativa applicabile disciplina i settori in cui le banche possono operare con lo scopo di preservare la stabilità e solidità delle stesse, limitandone l'esposizione al rischio. In particolare, l'Emittente e le società bancarie del Gruppo sono tenute a rispettare i requisiti di adeguatezza patrimoniale previsti dalla normativa europea e dalla legge italiana. Inoltre, in qualità di emittente quotato, Fineco è altresì tenuta a rispettare le disposizioni legali e regolamentari e la vigilanza Consob in materia. A queste si aggiungono specifiche normative in tema – a titolo esemplificativo ma non esaustivo – di antiriciclaggio, usura, tutela del consumatore. Eventuali mutamenti al complesso sistema di norme e regolamenti e/o cambiamenti delle modalità di interpretazione e/o applicazione delle stesse da parte delle competenti autorità, potrebbero dar luogo a nuovi oneri ed adempimenti a carico dell'Emittente con possibili impatti negativi sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Sezione 3 – Informazioni fondamentali sui titoli

Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?

Tipo, classe e ISIN

I titoli sono Certificati Turbo Short legati al GOLD Future Aug 25 (il **Sottostante**) con scadenza 01/08/2025 e sono del tipo leverage certificates e consentono, come conseguenza dell'Effetto Leva, di riflettere in modo amplificato, ossia in misura più che proporzionale, le variazioni al rialzo o al ribasso del Sottostante. La Leva è variabile. Tale variabilità è dovuta alla struttura finanziaria dei Certificati Turbo Short, il cui prezzo riflette sempre la differenza tra lo Strike e il Valore di Riferimento, tenuto conto della Parità e del Tasso di Cambio di Riferimento, ove applicabile.
L'International Securities Identification Number (ISIN) dei Certificati è IT0005655920.

Valuta, valore nominale dei titoli emessi e durata dei titoli

I Certificati sono stati emessi il 09/07/2025 in Euro "**EUR**" (la **Valuta di Emissione**), con un Prezzo di Emissione pari a EUR 6,8214.
La Data di Scadenza dei Certificati è il 01/08/2025. Ove si verifichi l'Evento di Knock Out, il Certificato Turbo si estingue anticipatamente.

Diritti connessi ai titoli

I Certificati incorporano i diritti e i benefici previsti dalla normativa italiana applicabile agli strumenti finanziari della stessa categoria nonché derivanti dai Termini e Condizioni dei Certificati, fatto salvo quanto più avanti indicato in merito all'utilizzo del "bail-in" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva BRRD, recepita nell'ordinamento italiano dai Decreti BRRD, come di volta in volta modificati ed integrati.
La titolarità dei Certificati comporta la piena conoscenza ed accettazione dei Termini e Condizioni, come di volta in volta integrati e completati dalle Condizioni Definitive e attribuisce i diritti e i benefici incorporati nei Certificati medesimi. I Certificati non rientrano tra le forme di raccolta coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. L'investitore non potrà esigere il pagamento anticipato salvo il caso di liquidazione o di sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente. Per tutta la durata dei Certificati ed in caso di liquidazione o di sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, non sarà consentita la compensazione tra il debito dell'Emittente derivante dai Certificati e i crediti vantati all'Emittente nei confronti dei Portatori. Non vi sono condizioni o gravami – di qualsiasi natura – che possono incidere sui diritti dei Portatori. Non vi sono, inoltre, clausole di convertibilità in altri titoli. È tuttavia fatto salvo quanto previsto dalla Direttiva BRRD, come recepita nell'ordinamento italiano dai Decreti BRRD, come di seguito rappresentato.

Disposizioni relative al rimborso

Nel caso in cui i Certificati non siano stati liquidati anticipatamente al verificarsi di un Evento di Knock Out, l'Importo Differenziale in contanti sarà determinato sulla base della seguente formula:
Max [0; (Strike – Valore di Riferimento) / (Parità * Tasso di Cambio di Riferimento)]

Dove:

"**Valore di Riferimento**" indica il valore [il prezzo di chiusura ufficiale] del Sottostante pubblicato dal [Mercato di Riferimento], rilevato alla Data di Valutazione come determinato dall'Agente per il Calcolo;

"**Strike**" è pari a 4100;

"**Parità**" è pari a 100;

"**Tasso di Cambio di Riferimento**": 1. A scanso di equivoci, il Tasso di Cambio di Riferimento non è applicabile;

"**Data di Valutazione**" è il 29/07/2025;

Al verificarsi di un Evento di Knock Out nel Periodo di Osservazione, indicato nelle Condizioni Definitive, i Certificati Turbo si estingueranno in anticipo e l'investitore percepirà l'Importo di Knock Out.

Dove:

"**Evento di Knock Out**" indica il verificarsi del seguente evento: il Valore di Riferimento del Sottostante è inferiore o uguale al Livello di Knock Out;

"**Livello di Knock Out**" è pari al 100% dello Strike;

"**Valore di Riferimento**" indica il prezzo del Sottostante pubblicato su base continua dal Mercato di Riferimento nel Periodo di Osservazione, come determinato dall'Agente di Calcolo;

"**Importo di Knock Out**" è pari a EUR 0 (zero);

"**Periodo di Osservazione**" indica periodo di tempo a partire dal 10/07/2025 al 29/07/2025. Se si verifica un Evento di Turbativa di Mercato in un giorno durante il Periodo di Osservazione, tale giorno sarà escluso dal Periodo di Osservazione;

"**Sottostante**" indica il GOLD Future Aug 25 con Mercato di Riferimento Chicago Mercantile Exchange, Inc - CME.

Rango dei titoli

I diritti connessi ai Certificati costituiscono un'obbligazione contrattuale diretta, chirografaria e non subordinata dell'Emittente. Tuttavia, nell'ipotesi di applicazione dello strumento del "*bail–in*" il credito dei Portatori verso l'Emittente non sarà soddisfatto *pari passu* con tutti gli altri crediti chirografari dell'Emittente (cioè non garantiti e non privilegiati) ma sarà oggetto di riduzione e/o conversione secondo l'ordine previsto dalla normativa sul bail-in.

Restrizione alla trasferibilità dei titoli

Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità dei Certificati, salvo le disposizioni di legge vigenti in materia. Tuttavia, i Certificati non sono stati né saranno registrati ai sensi del Securities Act del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il "**Securities Act**") né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta dei Certificati non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli "**Altri Paesi**") e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

Dove saranno negoziati i titoli?

Ammissione a negoziazione

I Certificati saranno negoziati su Vorvel, Segmento Vorvel Certificates. La data di inizio delle negoziazioni sarà il Giorno Lavorativo successivo rispetto alla Data di Emissione.
FinecoBank S.p.A. opererà quale *specialist*, *market maker* e *liquidity provider* su Vorvel, Segmento Vorvel Certificates.

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

Esistono fattori di rischio che sono rilevanti ai fini della valutazione dei rischi relativi ai Certificati, inclusi i seguenti:
- Rischio correlato 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. In particolare, i Certificati sono del tipo *leverage certificates* e, come conseguenza dell'Effetto Leva, riflettono in modo amplificato, ossia in misura più che proporzionale, le variazioni al rialzo o al ribasso del Sottostante. Inoltre, quando i Certificati sono offerti su una piattaforma elettronica *online* (vale a dire nell'ambito del *Direct Listing*) e pertanto l'adesione all'offerta dei medesimi avviene senza la fornitura del servizio di consulenza o di gestione di portafogli. In tal caso, l'intermediario dovrà procedere solo con una valutazione di appropriatezza e non anche di adeguatezza. Si consideri inoltre che la complessità dei Certificati Turbo è anche legata alla possibilità che l'investimento diretto nei relativi Sottostanti sia generalmente precluso alla clientela retail e alla circostanza che alcuni Sottostanti, per le proprie caratteristiche specifiche, possano essere poco trasparenti o poco noti alla generalità degli investitori *retail*.

- Rischio di perdita totale o parziale dell'importo investito

L'investimento nei Certificati è soggetto al rischio di perdita totale o parziale dell'importo investito, a seconda (i) del livello a cui è fissato il Livello di Knock Out e del valore dell'Importo di Knock Out, (ii) dell'andamento del Sottostante e (iii) delle variazioni cui il Tasso di Cambio di Riferimento è soggetto, ove applicabile.

- Rischio legato al verificarsi di un Evento di Knock Out

Nel caso in cui si verifichi l'Evento di Knock Out, il Certificato si estingue anticipatamente e l'investitore sarà soggetto al rischio di perdita totale, ove il valore dell'Importo di Knock Out è pari a zero (0), o parziale del proprio investimento, ove il valore dell'Importo di Knock Out sia maggiore di zero (0). Inoltre, il verificarsi dell'Evento di Knock Out dipenderà, tra l'altro, dal valore a cui l'Emittente fissa il Livello di Knock Out rispetto al valore iniziale del Sottostante: questo determina la probabilità che si verifichi l'Evento di Knock Out e che, conseguentemente, lo strumento scada anticipatamente. Inoltre, più alta sarà la volatilità, maggiore sarà la probabilità che il valore del Sottostante tocchi il Livello di Knock Out e si realizzi quindi un Evento di Knock Out. Si segnala peraltro che, in condizioni di mercato particolarmente instabili, in generale la volatilità sarà maggiore. Infine, ai fini della valutazione circa il verificarsi o meno dell'Evento di Knock Out, il Valore di Riferimento viene rilevato su base continua durante il Periodo di Osservazione, ossia durante un intero periodo indicato nelle Condizioni Definitive e pertanto la possibilità che si verifichi l'Evento di Knock Out risulta essere maggiore e, conseguentemente, il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito sarà maggiore, in particolare, in presenza di elevata volatilità dei mercati.

- Rischio relativo alla presenza di un Effetto Leva per Certificati Turbo Long

Nel caso di Certificati Turbo *Long*, a causa dell'Effetto Leva, ove il Sottostante registri una *performance* negativa, l'investitore è esposto al rischio di una perdita totale o parziale del capitale inizialmente investito maggiore rispetto all'investimento in uno strumento finanziario non dotato di tale Effetto Leva.

La Leva è variabile, pertanto al variare del valore del Sottostante, l'amplificazione dovuta alla Leva non è fissa per tutta la durata dei Certificati ma varia al variare della distanza (in valore assoluto) intercorrente tra lo *Strike* e il valore del Sottostante. Quando la Leva assume valori elevati l'investitore è esposto ad un maggiore rischio di perdita parziale o totale dell'investimento poiché il rischio di prezzo di un investimento nei Certificati è maggiore di quello di un investimento diretto nel relativo Sottostante. Pertanto, alti livelli di Leva espongono l'investitore al rischio di perdita parziale o totale in misura maggiore rispetto alla prospettiva di trarre vantaggio dalle variazioni al rialzo del valore del Sottostante.

- Rischio relativo alla presenza di un Effetto Leva per Certificati Turbo Short

Nel caso di Certificati Turbo *Short*, a causa dell'Effetto Leva, ove il Sottostante registri una performance positiva, l'investitore è esposto al rischio di una perdita totale o parziale del capitale inizialmente investito maggiore rispetto all'investimento in uno strumento finanziario non dotato di tale Effetto Leva. La Leva è variabile, pertanto al variare del valore del Sottostante, l'amplificazione dovuta alla Leva non è fissa per tutta la durata dei Certificati ma varia al variare della distanza (in valore assoluto) intercorrente tra lo *Strike* e il valore del Sottostante. Quando la Leva assume valori elevati l'investitore è esposto ad un maggiore rischio di perdita parziale o totale dell'investimento poiché il rischio di prezzo di un investimento nei Certificati è maggiore di quello di un investimento diretto nel relativo Sottostante. Pertanto, alti livelli di Leva espongono l'investitore al rischio di perdita parziale o totale in misura maggiore rispetto alla prospettiva di trarre vantaggio dalle variazioni al ribasso del valore del Sottostante.

- Rischio di prezzo

Si segnala che anche qualora il Sottostante registrasse un andamento favorevole per l'investitore, si potrebbe verificare una diminuzione del valore dei Certificati a causa degli altri fattori che incidono sul valore delle opzioni che lo compongono.

- Rischio relativo al livello dello Strike

Il posizionamento dello *Strike,* al momento dell'emissione, rispetto al valore dell'attività sottostante influenza il rendimento potenziale dei Certificati. In particolare, l'Effetto Leva (che determina di quante volte il prezzo dei Certificati è amplificato rispetto alle variazioni registrate dal Sottostante), varia al variare della distanza intercorrente tra lo *Strike* e il valore del Sottostante. L'Effetto Leva sarà quindi maggiore quanto minore è la distanza intercorrente tra il Sottostante e lo *Strike*. L'Effetto Leva sarà invece minore quanto maggiore sarà la distanza intercorrente tra il valore del Sottostante e lo *Strike*.

- Rischio relativo alla dipendenza dal valore del Sottostante per Certificati Turbo Long

Un aumento del valore del Sottostante dovrebbe determinare un aumento del prezzo dei Certificati Turbo *Long* (e viceversa in caso di diminuzione). A causa dell'Effetto Leva tipico dei Certificati Turbo, tali variazioni del Sottostante hanno un impatto più che proporzionale sul prezzo dei Certificati e i relativi pagamenti. Durante la vita del Certificato, la Leva cambia continuamente in base alla distanza del Sottostante rispetto allo *Strike*, con conseguente impatto sul prezzo dei Certificati. Inoltre, il valore del Sottostante può variare nel corso del tempo e può aumentare o diminuire in dipendenza di una molteplicità di fattori, incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni societarie, distribuzione di dividendi, fattori microeconomici e contrattazioni speculative.

- Rischio relativo alla dipendenza dal valore del Sottostante per Certificati Turbo Short

Una diminuzione del valore del Sottostante dovrebbe determinare un aumento del prezzo dei Certificati Turbo *Short* (e viceversa in caso di aumento). A causa dell'Effetto Leva tipico dei Certificati Turbo, tali variazioni del Sottostante hanno un impatto più che proporzionale sul prezzo dei Certificati e i relativi pagamenti. Durante la vita del Certificato, la Leva cambia continuamente in base alla distanza del Sottostante rispetto allo *Strike*, con conseguente impatto sul prezzo dei Certificati. Inoltre, il valore del Sottostante può variare nel corso del tempo e può aumentare o diminuire in dipendenza di una molteplicità di fattori, incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni societarie, distribuzione di dividendi, fattori microeconomici e contrattazioni speculative.

- Rischio relativo ai Certificati legati a Contratti Future su Indici o Commodities come Sottostanti

Il Certificato è legato a Contratti *Future* su Indice, il valore del Certificato sarà esposto alle fluttuazioni dei medesimi nei rilevanti mercati di negoziazione. Inoltre, il valore dei Certificati dipenderà dall'esecuzione del contratto derivato sottostante. Se tale contratto derivato sottostante è soggetto a delle variazioni inattese, l'investitore nel Certificato è soggetto al rischio di perdita totale o parziale del capitale investito o comunque di ricevere un rendimento inferiore al previsto.

In particolare, l'investitore è esposto ai rischi di mercato, di turbativa e di rettifica tipici di un investimento diretto nella *commodity* o nell'indice oggetto del contratto derivato. Tale circostanza potrebbe avere un impatto negativo sul valore e sulla liquidità dei Certificati e, nel caso di ritardi nella determinazione del livello finale dell'indice, determinare un ritardo nei pagamenti relativi ai Certificati.

- Rischio relativo alla volatilità del Sottostante

Il valore/prezzo dei Certificati è influenzato dall'andamento della volatilità del Sottostante (ossia dalla frequenza e intensità delle fluttuazioni del valore del Sottostante durante la vita dei Certificati). Si segnala inoltre che il verificarsi dell'Evento di *Knock Out* è influenzato dalla volatilità del Sottostante: più alta sarà la volatilità registrata dal Sottostante, maggiore sarà la probabilità che il Valore di Riferimento tocchi il Livello di *Knock Out* e si realizzi quindi un Evento di *Knock Out*.

- Rischi connessi a mercati emergenti

Qualora il Sottostante sia legato a mercati emergenti, l'investitore deve tenere presente che tale investimento comporta alcuni rischi che sono tipicamente legati a una elevata volatilità di tali mercati, ad un'incertezza legata a potenziali conflitti, a una possibile instabilità economica e/o politica, al rischio di interruzione del mercato o di restrizioni governative agli investimenti esteri e più genericamente alle condizioni di funzionamento e di supervisione dei mercati medesimi.

- Rischio connesso alla coincidenza fra il ruolo di emittente e Agente per il Calcolo, intermediario autorizzato e liquidity provider e società controllate o collegate allo stesso, ed il soggetto che gestisce le strutture di negoziazione

FinecoBank S.p.A. è l'Emittente e potrebbe operare quale distributore sul rilevante MTF, intermediario offerente, responsabile del collocamento, *market maker*, *liquidity provider*, *specialist* ovvero ruoli similari rispetto ai Certificati: tale coincidenza fra Emittente, distributore sul rilevante MTF, intermediario offerente, responsabile del collocamento, *market maker*, *liquidity provider*, *specialist* o ruoli similari potrebbe determinare una situazione di potenziale conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Sezione 4 - Informazioni fondamentali sull'Offerta dei titoli

A quali condizioni posso investire in questo titolo e quale è il calendario previsto?

L'ammontare offerto massimo di Certificati oggetto d'offerta è fino a EUR 68.214.000 (l'"**Ammontare Massimo Offerto**") pari a 10.000.000 di Certificati con Prezzo di Emissione pari a EUR 6,8214.
L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'ammissione alla negoziazione da parte di Vorvel S.p.A. prima della Data di Emissione. L'Emittente ha richiesto l'ammissione dei Certificati alla negoziazione su Vorvel, Segmento Vorvel Certificates, il Sistema Multilaterale di Negoziazione (MTF) gestito da Vorvel S.p.A., in tempo utile per l'emissione del provvedimento di ammissione entro tale data.

Il periodo di offerta dei Certificati è il periodo che inizia il 10/07/2025 (incluso), primo giorno in cui i Certificati sono negoziati su Vorvel, e termina – salvo proroga o chiusura anticipata secondo le modalità indicate nelle presenti Condizioni Definitive e nella Nota Informativa – il giorno in cui cesserà l'attività di marketing dei Certificati ovvero il 29/07/2025 (il "**Periodo di Offerta**"). Oltre a quanto sopra riportato, l'investitore deve essere consapevole che:

a) l'Emittente ha, al ricorrere di un ragionevole motivo (incluso, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il verificarsi di un Evento di Knock Out), la facoltà di chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta, anche se l'Ammontare Massimo Offerto non è stato interamente acquistato dagli investitori; e

b) l'Emittente ha il diritto di prolungare il Periodo di Offerta, a patto che tale diritto venga esercitato entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta.

In ciascuno dei casi indicati, l'Emittente informerà il pubblico pubblicando un avviso sul proprio sito internet https://finecobank.com/it/online/.

Qualora tra la data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, quali, tra l'altro, gravi mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa, valutaria o di mercato a livello nazionale o internazionale, ovvero eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale dell'Emittente e/o del Gruppo, o comunque accadimenti di rilievo relativi all'Emittente e/o al Gruppo che siano tali, a giudizio dell'Emittente, da pregiudicare il buon esito dell'Offerta o da renderne sconsigliabile l'effettuazione, l'Emittente potrà decidere di revocare e non dare inizio alla Singola Offerta e la stessa dovrà ritenersi annullata. Tale decisione verrà comunicata tempestivamente al pubblico e alla Consob mediante apposito avviso da pubblicarsi almeno sul sito internet dell'Emittente https://finecobank.com/it/online/e, contestualmente, trasmesso alla Consob entro la data di inizio della Singola Offerta.

Il prezzo di mercato dei Certificati che si forma di volta in volta su Vorvel, Segmento Vorvel Certificates, oltre ad eventuali costi e commissioni da corrispondere all'Intermediario Autorizzato.

Offerta nell'ambito di Direct Listing

Si informano gli investitori che in caso di offerta al pubblico, l'adesione alla stessa deve essere effettuata nel rispetto delle previsioni di cui all'articolo 34-quinquies del Regolamento Emittenti.

Gli investitori possono acquistare i Certificati dall'Emittente tramite un apposito modulo di adesione (la "Scheda di Adesione").

In ogni caso, gli investitori possono acquistare i Certificati a fronte del pagamento del Prezzo di Offerta, oltre ad eventuali costi e commissioni da corrispondere all'Intermediario Autorizzato e l'acquisto e il regolamento dei Certificati sarà effettuato ai sensi delle regole del rilevante MTF.

I Certificati possono essere sottoscritti in un Lotto Minimo di n. 1 Certificati e multipli.

Non è previsto un ammontare massimo sottoscrivibile, fermo restando che l'importo massimo sottoscrivibile in sede di adesione non potrà essere superiore all'Ammontare Massimo Offerto.

Gli investitori possono acquistare i Certificati su Vorvel, Segmento Vorvel Certificates dall'Emittente o da un Intermediario Autorizzato a fronte del pagamento del Prezzo di Offerta. I contratti di acquisto e vendita conclusi su Vorvel, Segmento Vorvel Certificates saranno regolati il secondo giorno successivo la loro conclusione, ai sensi delle regole di Vorvel, Segmento Vorvel Certificates

Non sono previste tranches riservate. I Certificati saranno offerti esclusivamente al pubblico indistinto.

Stima delle spese totali, inclusi i costi stimati posti a carico dell'investitore dall'Emittente o dall'offerente

Non applicabile - il prezzo di emissione non include commissioni/costi.

Perché è stato redatto il prospetto?

Uso dei proventi netti

I proventi netti derivanti dall'offerta dei Certificati descritti nella presente Nota Informativa saranno utilizzati dall'Emittente per le finalità previste nel proprio oggetto sociale, nonché per la copertura degli obblighi nascenti dai Certificati e pertanto non per scopi specifici e predeterminati al momento dell'emissione (quali finanziamenti di specifici progetti, ovvero adempimento di determinati rapporti contrattuali).

Accordi di sottoscrizione con assunzione a fermo

Non applicabile – l'offerta non è regolata da un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.

Principali conflitti di interesse relativi all'offerta o all'ammissione a negoziazione

FinecoBank S.p.A. è l'Emittente ed opera quale Agente per il Calcolo, intermediario autorizzato e liquidity provider (impegnandosi in via continuativa a garantire la liquidità dei Certificati) sul sistema multilaterale Vorvel, Segmento Vorvel Certificates, gestito da Vorvel S.p.A., società partecipata da FinecoBank S.p.A. nonché sua parte correlata: tale coincidenza di ruoli potrebbe determinare situazioni di potenziale conflitto di interessi nei confronti degli investitori. In relazione al ruolo di liquidity provider sul mercato secondario, l'Emittente può essere controparte diretta dell'investitore nell'acquisto e nella vendita dei Certificati sul rilevante MTF e pertanto, tale circostanza implica che le valutazioni dell'Emittente possano avere un'incidenza sui livelli di prezzo che di volta in volta si formano sul mercato secondario. Si evidenzia inoltre che l'Emittente ricoprire il ruolo di intermediario e presta, ai propri clienti, servizi di investimento aventi ad oggetto i Certificati. Salvo quanto sopra descritto, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun altro soggetto coinvolto nell'offerta dei Certificati ha un interesse significativo nell'offerta.

TABELLA APPLICABILE IN CASO DI NEGOZIAZIONE

ISIN	IT0005655920
Numero di Serie	1
Numero di Tranche	1
Numero di Certificati emessi per ogni Serie	200000
Numero di Certificati emessi per ogni Tranche	200000
Prezzo di Emissione	6,8214
Long/Short	Short
Strike/altro	4100

ISIN	IT0005655920
Livello di Knock Out	4100
Data di Scadenza	01/08/2025
Data di Pagamento	01/08/2025
Parità	100
Tasso di Cambio di Riferimento	1
Lotto Minimo	1
Lotto Massimo	10.000.000
Data di Emissione	09/07/2025
Data di Determinazione	Non applicabile
Importo di Knock Out	0 EUR
Sottostante	GOLD Future Aug 25
Sponsor del Sottostante	Non applicabile
Emittente del Sottostante	Chicago Mercantile Exchange, Inc - CME
Valuta di Riferimento del Sottostante	USD
ISIN del Sottostante	GCQ5
Codice Reuters/Altre fonti di informazioni rilevanti	GCQ5
Fonte di rilevazione	Chicago Mercantile Exchange, Inc - CME
Sito Web Fonte di rilevazione	www.cmegroup.com
Sito Web Sponsor del Sottostante	Non applicabile
Sito Web Emittente il Sottostante	www.cmegroup.com
Mercato di Riferimento	Chicago Mercantile Exchange, Inc - CME
Sito Web del Mercato di Riferimento	www.cmegroup.com
Altro specificare	Non applicabile