



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE
PROPOSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA E
ORDINARIA DI G.M. LEATHER S.P.A.
del 29 aprile 2025, in prima e unica convocazione**



CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA

I Signori Azionisti di G.M. Leather S.p.A. ("**Società**" o "**GM Leather**") sono convocati, in sede straordinaria e ordinaria, in prima e unica convocazione per il giorno 29 aprile 2025, alle ore 17:30, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

Parte straordinaria

1. Modifica del Regolamento dei "Warrant G.M. Leather 2022 – 2025" con riferimento ai periodi di esercizio, ai prezzi di esercizio e al termine finale di sottoscrizione dei warrant; nonché del relativo aumento di capitale sociale a servizio dell'emissione delle azioni di compendio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Parte ordinaria

1. Approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024, corredato dalla relazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio sindacale e della Società di revisione. Presentazione del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2024. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Destinazione del risultato di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Nomina del Consiglio di amministrazione.
 - 3.1 Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.
 - 3.2 Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione.
 - 3.3 Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.
 - 3.4 Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.
 - 3.5 Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.
4. Nomina del Collegio Sindacale.
 - 4.1 Nomina dei componenti del Collegio Sindacale e del Presidente del Collegio Sindacale.
 - 4.2 Determinazione del compenso dei componenti del Collegio Sindacale.



PARTE STRAORDINARIA

1. MODIFICA DEL REGOLAMENTO DEI "WARRANT G.M. LEATHER 2022 – 2025" CON RIFERIMENTO AI PERIODI DI ESERCIZIO, AI PREZZI DI ESERCIZIO E AL TERMINE FINALE DI SOTTOSCRIZIONE DEI WARRANT; NONCHÉ DEL RELATIVO AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE A SERVIZIO DELL'EMISSIONE DELLE AZIONI DI COMPENDIO. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

In data 29 aprile 2025 verrà proposto all'Assemblea dei portatori dei "Warrant G.M. Leather 2022 – 2025" ("**Warrant**") di deliberare la modifica del "Regolamento dei Warrant G.M. Leather 2022 – 2025" ("**Regolamento Warrant**") e, nello specifico, di modificare i periodi di esercizio e il termine finale di sottoscrizione dei Warrant, nonché di determinare il prezzo di esercizio dei Warrant per ciascun nuovo periodo di esercizio individuato.

In particolare, si prevede l'inserimento di 4 nuovi periodi di esercizio successivi al sesto periodo di esercizio (decorrente dal 14 luglio 2025 al 28 luglio 2025 compresi), posticipando per l'effetto del termine di scadenza attualmente previsto per il 28 luglio 2025, portandolo al 30 luglio 2027. In tal modo i Warrant potranno essere esercitati nella misura di 1 Azione di Compendio ogni 1 Warrant esercitati:

- nel corso di un settimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 12 gennaio 2026 e il 30 gennaio 2026 compresi) ("**Settimo Periodo di Esercizio**"), al prezzo di esercizio pari a Euro 2,35 ("**Prezzo del Settimo Periodo di Esercizio**");
- nel corso di un ottavo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 13 luglio 2026 e il 31 luglio 2026 compresi) ("**Ottavo Periodo di Esercizio**"), al prezzo di esercizio pari a Euro 2,47, pari al Prezzo del Settimo Periodo di Esercizio maggiorato del 5% ("**Prezzo dell'Ottavo Periodo di Esercizio**");
- nel corso di un nono periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 11 gennaio 2027 e il 29 gennaio 2027 compresi) ("**Nono Periodo di Esercizio**"), al prezzo di esercizio pari a Euro 2,59, pari al Prezzo dell'Ottavo Periodo di Esercizio maggiorato del 5% ("**Prezzo del Nono Periodo di Esercizio**");
- nel corso di un decimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 12 luglio 2027 e il 30 luglio 2027 compresi) ("**Decimo Periodo di Esercizio**"), al prezzo di esercizio pari a Euro 2,72, pari al Prezzo del Nono Periodo di Esercizio maggiorato del 5% ("**Prezzo dell'Ottavo Periodo di Esercizio**").

Si evidenzia che le modifiche appena descritte sono finalizzate a (i) consentire agli attuali portatori dei Warrant di poter partecipare attivamente ai piani di sviluppo della Società, in un orizzonte temporale di lungo termine; (ii) fornire agli azionisti uno strumento finanziario che potrà trovare una valorizzazione di mercato e che potrà



essere liquidato su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("EGM"); (iii) consentire alla Società di incrementare le risorse a supporto dei piani di crescita di lungo periodo, al fine di valorizzare il percorso di sviluppo intrapreso dalla stessa.

Il Regolamento dei Warrant dovrà essere modificato come segue:

- **"Decimo Periodo di Esercizio"** significa il periodo compreso tra il 12 luglio 2027 e il 30 luglio 2027 compresi.
- **"Nono Periodo di Esercizio"** significa il periodo compreso tra il 11 gennaio 2027 e il 29 gennaio 2027 compresi.
- **"Ottavo Periodo di Esercizio"** significa il periodo compreso tra il 13 luglio 2026 e il 31 luglio 2026 compresi.
- **"Periodi di Esercizio"** significa il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo, Periodo di Esercizio, il Quarto Periodo di Esercizio, il Quinto Periodo di Esercizio, il Sesto Periodo di Esercizio, il **Settimo Periodo di Esercizio**, l'**Ottavo Periodo di Esercizio**, il **Nono Periodo di Esercizio** e il **Decimo Periodo di Esercizio** e, singolarmente, uno qualsiasi tra il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo, Periodo di Esercizio, il Quarto Periodo di Esercizio, il Quinto Periodo di Esercizio, il Sesto Periodo di Esercizio, il **Settimo Periodo di Esercizio**, l'**Ottavo Periodo di Esercizio**, il **Nono Periodo di Esercizio** e il **Decimo Periodo di Esercizio**;
- **"Prezzi di Esercizio"** indica, complessivamente, il Prezzo del Primo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quarto Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quinto Periodo di Esercizio, il Prezzo del Sesto Periodo di Esercizio, il **Prezzo del Settimo Periodo di Esercizio**, il **Prezzo dell'Ottavo Periodo di Esercizio**, il **Prezzo del Nono Periodo di Esercizio** e il **Prezzo del Decimo Periodo di Esercizio** e, singolarmente, uno qualsiasi tra il Prezzo del Primo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quarto Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quinto Periodo di Esercizio, il Prezzo del Sesto Periodo di Esercizio, il **Prezzo del Settimo Periodo di Esercizio**, il **Prezzo dell'Ottavo Periodo di Esercizio**, il **Prezzo del Nono Periodo di Esercizio** e il **Prezzo del Decimo Periodo di Esercizio** ovvero il diverso valore stabilito ai sensi dell'Articolo 6.
- **"Prezzo del Settimo Periodo di Esercizio"** indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Settimo Periodo di Esercizio, ossia Euro 2,35;
- **"Prezzo dell'Ottavo Periodo di Esercizio"** indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso dell'Ottavo Periodo di Esercizio, ossia Euro 2,47, pari al Prezzo del Settimo Periodo di Esercizio maggiorato del 5%;



- **"Prezzo del Nono Periodo di Esercizio"** indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Nono Periodo di Esercizio, ossia Euro 2,59, pari al Prezzo dell'Ottavo Periodo di Esercizio maggiorato del 5%;
- **"Prezzo del Decimo Periodo di Esercizio"** indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Decimo Periodo di Esercizio, ossia Euro 2,72, pari al Prezzo del Nono Periodo di Esercizio maggiorato del 5%;
- **"Settimo Periodo di Esercizio"** significa il periodo compreso tra il 12 gennaio 2026 e il 30 gennaio 2026 compresi.
- **"Termine di scadenza"** significa il 30 luglio 2027.

Le modifiche sottoposte alla Vostra approvazione sono volte ad assicurare alla Società la possibilità di beneficiare di ulteriori immissioni di risorse finanziarie funzionali al perseguimento dei propri obiettivi strategici di lungo periodo.

Al tempo stesso, si evidenzia che le predette modifiche consentirebbero ai portatori dei Warrant un tempo più esteso per l'esercizio dei Warrant garantendo agli stessi maggiori opportunità di investimento.

A tal proposito, si evidenzia che, per l'effetto dell'estensione del termine di scadenza dei Warrant al 30 luglio 2027, viene richiesto all'Assemblea degli Azionisti di prorogare conseguentemente l'aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei n. 3.950.999 Warrant ancora in circolazione, come deliberato in data 19 maggio 2022, fino al 30 luglio 2027.

Come evidenziato, la proroga del termine ultimo dell'aumento di capitale si giustifica, anche ai sensi dell'art. 2441, 5° comma, cod. civ., al fine di garantire alla Società la possibilità di acquisire nuove risorse patrimoniali derivanti dall'eventuale esercizio dei Warrant nei periodi di esercizio aggiuntivi e di concedere ai portatori dei Warrant un tempo più esteso per il loro esercizio e quindi maggiori opportunità di investimento.

Alla luce di quanto sopra, si evidenzia che l'operazione in esame consente l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. in quanto permette alla Società di realizzare al meglio il proprio interesse di reperire sul mercato nuovo capitale di rischio utile al perseguimento della propria strategia di crescita e al mantenimento della propria posizione competitiva sul mercato.

Si precisa che i nuovi Prezzi di Esercizio dei Warrant sono stati determinati tenendo conto dei Prezzi di Esercizio già previsti nel Regolamento Warrant e, più in particolare, applicando il Prezzo del Sesto Periodo di Esercizio al nuovo Settimo Periodo di Esercizio e, per i Periodi di Esercizio successivi, prevedendo un prezzo maggiorato del 5% rispetto al Prezzo del Periodo di Esercizio precedente (secondo la metodologia applicata in sede di approvazione del Regolamento e dell'emissione dei Warrant); il tutto nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ..



La citata disposizione stabilisce che per le società le cui azioni non siano quotate su mercati regolamentati il prezzo di emissione deve essere determinato in base al valore del patrimonio netto, da intendersi come valore "economico" della Società.

Per gli emittenti le cui azioni siano ammesse a quotazione su sistemi multilaterali di negoziazione o mercati assimilabili agli stessi, quale è GM Leather le cui azioni sono negoziate su Euronext Growth Milan, è prassi utilizzare quale metodo valutativo (ai fini della verifica del valore del proprio capitale) il metodo delle quotazioni di borsa (in quanto in grado di meglio fornire una valutazione continua degli emittenti).

In particolare, si ritiene che il criterio della quotazione di Borsa, quale criterio per la verifica circa la congruità del prezzo di emissione, costituisca il metodo più idoneo a fornire un'indicazione del reale valore economico del capitale della Società, in quanto il valore di negoziazione delle azioni esprime il valore attribuito dal mercato alle azioni scambiate, riflettendo le aspettative del mercato circa l'andamento economico e finanziario della Società.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione rileva che la media ponderata dei prezzi di chiusura delle azioni degli ultimi 6 mesi (riferimento temporale individuato in modo tale da ridurre gli effetti derivanti da fenomeni di volatilità e instabilità), precedenti la data del 28 marzo 2025 è pari a Euro 1,1555 e che, pertanto, i nuovi Prezzi di Esercizio dei Warrant individuati risultano superiori alla predetta media.

Si segnala che il Collegio Sindacale ha predisposto il proprio parere sulla congruità dei nuovi Prezzi di Esercizio dei Warrant, come sopra indicati, allegato alla presente Relazione.

All'esito dell'approvazione delle suddette modifiche, per Warrant dovranno intendersi i "Warrant G.M. Leather 2022 – 2027".

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente

Proposta di deliberazione:

"L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di G.M. Leather S.p.A., preso atto dell'approvazione del nuovo Regolamento dei "Warrant G.M. Leather 2022 – 2027" da parte dell'assemblea dei portatori dei "Warrant G.M. Leather 2022 – 2025", esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e viste le proposte formulate dal medesimo Consiglio di Amministrazione,

Delibera

- 1) di prolungare il periodo di esercizio dei Warrant fino al 30 luglio 2027;*
- 2) di introdurre i seguenti periodi di esercizio: un settimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 12 gennaio 2026 e il 30 gennaio 2026 compresi)*



("Settimo Periodo di Esercizio"), un ottavo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 13 luglio 2026 e il 31 luglio 2026 compresi) ("Ottavo Periodo di Esercizio"), un nono periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 11 gennaio 2027 e il 29 gennaio 2027 compresi) ("Nono Periodo di Esercizio"), un decimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 12 luglio 2027 e il 30 luglio 2027 compresi) ("Decimo Periodo di Esercizio");

- 3) di stabilire i seguenti prezzi di esercizio per la sottoscrizione di ciascuna delle azioni di compendio sottoscritta nel corso dei nuovi periodi di esercizio introdotti: Euro 2,35 quale prezzo del Settimo Periodo di Esercizio ("**Prezzo del Settimo Periodo di Esercizio**"), Euro 2,47 quale prezzo per l'Ottavo Periodo di Esercizio ("**Prezzo dell'Ottavo Periodo di Esercizio**"), Euro 2,59 quale prezzo per il Nono Periodo di Esercizio ("**Prezzo del Nono Periodo di Esercizio**"), Euro 2,72 quale prezzo per il Decimo Periodo di Esercizio ("**Prezzo del Decimo Periodo di Esercizio**");

- 4) di modificare le definizioni del Regolamento dei Warrant:

"**Decimo Periodo di Esercizio**" significa il periodo compreso tra il 12 luglio 2027 e il 30 luglio 2027 compresi.

"**Nono Periodo di Esercizio**" significa il periodo compreso tra il 11 gennaio 2027 e il 29 gennaio 2027 compresi.

"**Ottavo Periodo di Esercizio**" significa il periodo compreso tra il 13 luglio 2026 e il 31 luglio 2026 compresi.

"**Periodi di Esercizio**" significa il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo, Periodo di Esercizio, il Quarto Periodo di Esercizio, il Quinto Periodo di Esercizio, il Sesto Periodo di Esercizio, il **Settimo Periodo di Esercizio**, l'**Ottavo Periodo di Esercizio**, il **Nono Periodo di Esercizio** e il **Decimo Periodo di Esercizio** e, singolarmente, uno qualsiasi tra il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo, Periodo di Esercizio, il Quarto Periodo di Esercizio, il Quinto Periodo di Esercizio, il Sesto Periodo di Esercizio, il **Settimo Periodo di Esercizio**, l'**Ottavo Periodo di Esercizio**, il **Nono Periodo di Esercizio** e il **Decimo Periodo di Esercizio**;

"**Prezzi di Esercizio**" indica, complessivamente, il Prezzo del Primo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quarto Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quinto Periodo di Esercizio, il Prezzo del Sesto Periodo di Esercizio, il **Prezzo del Settimo Periodo di Esercizio**, il **Prezzo dell'Ottavo Periodo di Esercizio**, il **Prezzo del Nono Periodo di Esercizio** e il **Prezzo del Decimo Periodo di Esercizio** e, singolarmente, uno qualsiasi tra il Prezzo del Primo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quarto Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quinto Periodo di Esercizio, il Prezzo del Sesto Periodo di Esercizio, il **Prezzo del Settimo Periodo di Esercizio**, il



Prezzo dell'Ottavo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Nono Periodo di Esercizio e il Prezzo del Decimo Periodo di Esercizio ovvero il diverso valore stabilito ai sensi dell'Articolo 6;

"Prezzo del Settimo Periodo di Esercizio" indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Settimo Periodo di Esercizio, ossia Euro 2,35;

"Prezzo dell'Ottavo Periodo di Esercizio" indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso dell'Ottavo Periodo di Esercizio, ossia Euro 2,47, pari al Prezzo del Settimo Periodo di Esercizio maggiorato del 5%;

"Prezzo del Nono Periodo di Esercizio" indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Nono Periodo di Esercizio, ossia Euro 2,59, pari al Prezzo dell'Ottavo Periodo di Esercizio maggiorato del 5%;

"Prezzo del Decimo Periodo di Esercizio" indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Decimo Periodo di Esercizio, ossia Euro 2,72, pari al Prezzo del Nono Periodo di Esercizio maggiorato del 5%;

"Settimo Periodo di Esercizio" significa il periodo compreso tra il 12 gennaio 2026 e il 30 gennaio 2026 compresi.

"Termine di scadenza" significa il 30 luglio 2027;

- 5) di modificare e approvare l'intero "Regolamento Warrant G.M. Leather 2022 – 2027" nel nuovo testo che si allega alla presente delibera;
- 6) di modificare la delibera di aumento del capitale sociale del 19 maggio 2022 a servizio dei Warrant G.M. Leather 2022 – 2057 (ora Warrant G.M. Leather 2022-2027), nel senso di prorogare il termine finale di sottoscrizione delle azioni di compendio al 30 luglio 2027;
- 7) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione e agli Amministratori Delegati pro tempore, in via disgiunta fra loro, anche tramite procuratori speciali dallo stesso singolarmente nominati, ogni potere per eseguire quanto necessario od opportuno per ottenere l'iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese competente, con facoltà di accettare ed introdurre nelle stesse, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti o da Borsa Italiana S.p.A. o dall'Euronext Growth Advisor provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fin necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato."



PARTE ORDINARIA

1. APPROVAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2024, CORREDATO DALLA RELAZIONE SULLA GESTIONE, DALLA RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE E DALLA RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE. PRESENTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2024. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

Signori Azionisti,

con riferimento al primo argomento all'ordine del giorno, siete stati convocati in Assemblea per approvare il bilancio di esercizio di GM Leather, il cui progetto è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2025, e per prendere atto del bilancio consolidato del Gruppo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, approvato dal Consiglio nella medesima riunione.

L'esercizio al 31 dicembre 2024 chiude con un utile pari a Euro 431.734.

Per tutte le informazioni e i commenti di dettaglio si rinvia alla relazione sulla gestione, messa a disposizione del pubblico, insieme con il bilancio di esercizio, il bilancio consolidato, la relazione dei Sindaci e della Società di revisione, presso la sede legale, nonché sul sito *internet* della Società www.gmleatherspa.com, Sezione "Investor Relations/Assemblea degli Azionisti", nei termini previsti dalla vigente normativa.

Alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

Proposta di deliberazione:

"L'Assemblea degli Azionisti di G.M. Leather S.p.A., udita l'esposizione del Presidente, esaminati i dati del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 e preso atto dei dati del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, con le relative Relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di revisione

Delibera

- 1) di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024."*



2. DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

Signori Azionisti,

il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 della Società, il cui progetto è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 28 marzo 2025, evidenzia un utile pari a Euro 431.734. Sul punto si rinvia a quanto meglio illustrato nelle note illustrative al bilancio di esercizio predisposto dal Consiglio di Amministrazione della Società.

In relazione ai risultati conseguiti, Vi proponiamo di destinare l'utile di esercizio di Euro 431.734 come segue:

- Euro 124.567 a riserva utili su cambi ex art. 2426, comma 1, n. 8-bis cod. civ.;
- Euro 307.167 a riserva straordinaria.

Alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

Proposta di deliberazione:

"L'Assemblea degli Azionisti di G.M. Leather S.p.A., udita l'esposizione del Presidente, esaminati i dati del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, con le relative Relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di revisione

Delibera

1) di destinare l'utile di Euro 431.734 come segue:

- Euro 124.567 a riserva utili su cambi ex art. 2426, comma 1, n. 8-bis cod. civ.;
- Euro 307.167 a riserva straordinaria;

2) di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso disgiuntamente al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato – con facoltà di sub-delega nei limiti di legge, di provvedere a tutti gli adempimenti e tutte le necessarie formalità di legge e regolamentari, di comunicazione, di deposito e di pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, apportando alla suddetta documentazione eventuali modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie."



3. NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.

3.1 Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

3.2 Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione.

3.3 Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

3.4 Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

3.5 Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, viene a scadenza il Consiglio di Amministrazione della Società nominato dall'Assemblea ordinaria del 19 maggio 2022 e integrato in data 31 ottobre 2022 e 27 aprile 2023.

Siete dunque chiamati a deliberare in merito a: (i) determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione; (ii) determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione; (iii) nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione; (iv) nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione e (v) determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

3.1 Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 18 dello statuto sociale di GM Leather ("**Statuto**"), l'amministrazione della Società è affidata a un Consiglio di amministrazione composto da un numero di membri non inferiore a 3 (tre) e non superiore a 9 (nove). L'assemblea determina il numero dei componenti il Consiglio e la durata della nomina, salvi i limiti massimi di legge.

Il Consiglio attualmente in carica è composto da 6 (sei) componenti. Il Consiglio di Amministrazione in scadenza invita l'Assemblea a determinare – entro i limiti statutariamente previsti – il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli azionisti.

3.2 Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 19 dello Statuto, gli amministratori durano in carica per il periodo fissato dalla deliberazione assembleare di nomina, sino a un massimo di 3 (tre) esercizi, e sono rieleggibili.

Il Consiglio di Amministrazione in scadenza invita l'Assemblea a determinare – entro i limiti statutariamente previsti – la durata in carica del Consiglio di Amministrazione, sulla base delle proposte che potranno essere formulate.

3.3 Nomina componenti del Consiglio di Amministrazione



Ai sensi dell'articolo 19 dello Statuto, al quale si fa espresso rinvio per quanto non riportato di seguito, la nomina degli amministratori avviene sulla base di liste nelle quali ai candidati è assegnata una numerazione progressiva.

Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, da comprovare con il deposito di idonea certificazione, e il Consiglio di amministrazione. La titolarità della quota minima di partecipazione è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società.

La certificazione rilasciata dall'intermediario comprovante la titolarità del numero di azioni necessario per la presentazione della lista dovrà essere prodotta al momento del deposito della lista stessa o anche in data successiva, purché entro il termine sopra previsto per il deposito della lista.

Le liste devono essere depositate presso la sede della Società almeno 7 (sette) giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione.

Le liste devono contenere un numero di candidati non superiore al numero massimo dei componenti da eleggere. Le liste che contengono un numero di candidati superiore a 3 (tre) devono contenere almeno 1 (uno) amministratore che possieda i requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, D. Lgs 58/1998 ("TUF"). Si ricorda inoltre che tutti i candidati devono essere in possesso dei requisiti di onorabilità di cui all'articolo 147-*quinquies* del TUF. Ciascun candidato potrà essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

Unitamente alla presentazione delle liste devono essere depositati, fermo restando che eventuali variazioni che dovessero verificarsi fino al giorno di effettivo svolgimento dell'assemblea sono tempestivamente comunicate alla Società: (a) le informazioni relative ai soci che hanno presentato la lista e l'indicazione della percentuale di capitale detenuto; (b) il *curriculum vitae* dei candidati nonché dichiarazione con cui ciascun candidato attesti, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità nonché la sussistenza dei requisiti richiesti per le rispettive cariche; (c) l'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società e l'eventuale indicazione di idoneità a qualificarsi come indipendenti ai sensi dello Statuto; (d) la dichiarazione con la quale ciascun candidato accetta la propria candidatura; (e) ove applicabile una dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento con questi ultimi.

Ciascun azionista, gli azionisti appartenenti a un medesimo gruppo societario nonché gli azionisti aderenti a un patto parasociale non possono presentare o concorrere alla presentazione di, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie, più di una lista.



Ciascun azionista non può esercitare il proprio diritto di voto per più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Alla elezione degli amministratori si procede come segue: (a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono stati elencati, tutti i componenti eccetto uno; (b) dalla lista che è risultata seconda per maggior numero di voti e non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, ai sensi della normativa anche regolamentare pro tempore vigente per le società con azioni quotate su mercati regolamentati, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, viene tratto, in base all'ordine progressivo indicato nella lista, il restante componente.

Nel caso di parità di voti fra più liste si procede a una votazione di ballottaggio tra tali liste, risultando eletti i candidati della lista che ottenga la maggioranza semplice dei voti. Non si terrà conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle medesime.

Nel caso di presentazione di un'unica lista, il Consiglio di Amministrazione è tratto per intero dalla stessa, qualora ottenga la maggioranza richiesta dalla legge per l'assemblea ordinaria.

Per la nomina di quegli amministratori che per qualsiasi ragione non si siano potuti eleggere con il procedimento previsto nei commi precedenti o nel caso in cui non vengano presentate liste, l'assemblea delibera secondo le maggioranze di legge, ferma restando la presenza degli amministratori indipendenti richiesto dallo Statuto.

3.4 Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 18 dello Statuto la nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione spetta in via primaria all'Assemblea. Il medesimo articolo 18 prevede infatti che il Consiglio di Amministrazione possa eleggere tra i suoi componenti un Presidente qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione in scadenza invita l'Assemblea a nominare il Presidente del Consiglio di Amministrazione tra gli Amministratori che risulteranno eletti all'esito delle votazioni relative al precedente punto 3.3 all'ordine del giorno, sulla base delle proposte che potranno essere formulate.

3.5 Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 24 dello Statuto, ai componenti del Consiglio di Amministrazione, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'esercizio delle loro funzioni, potrà essere assegnata una indennità annua complessiva. L'assemblea può anche accantonare a favore degli amministratori, nelle forme reputate idonee, una indennità per la risoluzione del rapporto, da liquidarsi alla cessazione del mandato.



L'assemblea ha facoltà di determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividere a cura del Consiglio ai sensi di legge. La definizione della remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche è di competenza del Consiglio stesso, sentito il parere del Collegio Sindacale.

Si invita l'Assemblea a determinare il compenso spettante agli Amministratori, sulla base delle proposte che potranno essere formulate.

In virtù di quanto sopra, vi invitiamo a:

- *determinare il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;*
- *stabilire la durata in carica del Consiglio di Amministrazione, nel rispetto dei limiti di legge e dello Statuto;*
- *deliberare in merito alla nomina del Consiglio di Amministrazione, procedendo, sulla base delle liste presentate, alla votazione per l'elezione dei relativi componenti in conformità alle disposizioni di legge e dello Statuto;*
- *procedere alla nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;*
- *determinare il compenso per i componenti del Consiglio di Amministrazione.*



4. NOMINA DEL COLLEGIO SINDACALE:

4.1 Nomina dei componenti del Collegio Sindacale e del Presidente del Collegio Sindacale.

4.2 Determinazione del compenso dei componenti del Collegio Sindacale.

Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, viene a scadenza il Collegio Sindacale della Società nominato dall'Assemblea ordinaria del 19 maggio 2022 e integrato in data 5 luglio 2022.

Siete dunque chiamati a deliberare in merito a: (i) nomina dei componenti del Collegio Sindacale; (ii) nomina del Presidente del Collegio Sindacale; e (iii) determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale.

4.1 Nomina componenti del Collegio Sindacale e del Presidente del Collegio Sindacale.

Ai sensi dell'art. 26 dello Statuto, al quale si fa espresso rinvio per quanto non riportato di seguito, la nomina dei sindaci avviene sulla base di liste nelle quali ai candidati è assegnata una numerazione progressiva.

Hanno diritto di presentare le liste gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, da comprovare con il deposito di idonea certificazione.

La titolarità della quota minima di partecipazione è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso l'emittente. La certificazione rilasciata dall'intermediario comprovante la titolarità del numero di azioni necessario per la presentazione della lista dovrà essere prodotta al momento del deposito della lista stessa o anche in data successiva, purché entro il termine sopra previsto per il deposito della lista.

Le liste devono essere depositate presso la sede della Società almeno 7 (sette) giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione.

Le liste si articolano in due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente. Le liste devono contenere un numero di candidati non superiore al numero massimo dei componenti da eleggere.

Si ricorda inoltre che tutti i candidati devono essere in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità previsti dall'articolo 148, comma 4, TUF, nonché dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, TUF. Ciascun candidato potrà essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

Unitamente alla presentazione delle liste devono essere depositati, fermo restando che eventuali variazioni che dovessero verificarsi fino al giorno di effettivo



svolgimento dell'assemblea sono tempestivamente comunicate alla società: (a) le informazioni relative ai soci che hanno presentato la lista e l'indicazione della percentuale di capitale detenuto; (b) il *curriculum vitae* dei candidati nonché dichiarazione con cui ciascun candidato attesti, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità nonché la sussistenza dei requisiti richiesti per le rispettive cariche; (c) una informativa relativa ai candidati con indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società, nonché da una dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti, ivi inclusi quelli di onorabilità, professionalità, indipendenza e relativi al cumulo degli incarichi, previsti dalla normativa anche regolamentare pro tempore vigente e dallo statuto e dalla loro accettazione della candidatura e della carica, se eletti; (d) la dichiarazione con la quale ciascun candidato accetta la propria candidatura; (e) una dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento con questi ultimi.

Ciascun azionista, gli azionisti appartenenti a un medesimo gruppo societario nonché gli azionisti aderenti a un patto parasociale non possono presentare o concorrere alla presentazione di, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie, più di una lista.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Risulteranno eletti sindaci effettivi i primi due candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato della lista che sarà risultata seconda per numero di voti, che sia stata presentata dai soci che non sono collegati neppure indirettamente, ai sensi della normativa anche regolamentare pro tempore vigente per le società con azioni quotate su mercati regolamentati, con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti. Il candidato eletto dalla lista risultata seconda sarà anche nominato Presidente del Collegio Sindacale.

Risulteranno eletti sindaci supplenti il primo candidato supplente della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato supplente della lista che sarà risultata seconda per numero di voti e che sia stata presentata dai soci che non sono collegati neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Nel caso di parità di voti fra più liste si procede a una votazione di ballottaggio. Non si terrà conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle medesime.

Nel caso di presentazione di un'unica lista, il Collegio Sindacale è tratto per intero dalla stessa, qualora ottenga la maggioranza richiesta dalla legge per l'assemblea ordinaria.



Per la nomina di quei sindaci che per qualsiasi ragione non si siano potuti eleggere con il procedimento sopra delineato, ovvero nel caso in cui non vengano presentate liste, l'assemblea delibera a maggioranza relativa.

4.2 Determinazione del compenso dei componenti del Collegio Sindacale.

Con riguardo alla determinazione del compenso dei componenti effettivi del Collegio Sindacale, si rammenta che – ai sensi dell'art. 2402 cod. civ. e dell'art. 26 dello Statuto – la misura dei compensi del Collegio Sindacale effettivi è determinata dall'Assemblea all'atto della nomina per l'intero periodo di durata del loro ufficio.

Si invita l'Assemblea a determinare il compenso spettante ai sindaci, sulla base delle proposte che potranno essere formulate.

In virtù di quanto sopra, vi invitiamo a:

- *deliberare in merito alla nomina del Collegio Sindacale e del Presidente del Collegio Sindacale, procedendo alla votazione delle liste presentate per l'elezione dei relativi componenti in conformità alle disposizioni di legge e dello Statuto Sociale;*
- *determinare il compenso dei componenti il Collegio Sindacale.*

Arzignano (VI), 10 aprile 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente – Carmen Marcigaglia

Parere del Collegio Sindacale di G.M. Leather S.p.A. reso ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile in ordine alla congruità del prezzo di esercizio dei Warrant "G.M. Leather 2022-2027", all'esito dell'approvazione da parte dell'Assemblea dei portatori dei Warrant e dell'Assemblea degli Azionisti della proposta di modifica del "Regolamento dei Warrant G.M. Leather 2022-2025".

Il Collegio Sindacale di G.M. Leather S.p.A. ("GM" o "Società")

premessato che

- in data 19 maggio 2022 l'assemblea degli azionisti della Società ha deliberato, *inter alia*, l'aumento del capitale sociale in via scindibile per un importo massimo di Euro 100.000,00, oltre sovrapprezzo, a servizio dell'esercizio dei Warrant G.M. Leather 2022-2025 ("**Warrant**"), mediante emissione di massime n. 10.000.000 azioni di compendio, da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari di Warrant in ragione di n. 1 (una) azione di compendio ogni n. 1 (uno) Warrant posseduti;
- in data 28 marzo 2025 il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di convocare l'assemblea dei portatori dei Warrant e l'assemblea straordinaria degli azionisti di GM ("**Assemblee**") al fine di, *inter alia*, approvare la modifica del Regolamento dei Warrant e, nello specifico, di modificare i periodi di esercizio e il termine finale di sottoscrizione dei Warrant, nonché di determinare il prezzo di esercizio dei Warrant per ciascun nuovo periodo di esercizio individuato;
- il Consiglio di Amministrazione nelle proprie relazioni illustrative alle Assemblee ("**Relazione**") ha fornito le motivazioni che giustificano la proposta di sottoporre all'approvazione dei portatori dei Warrant e degli azionisti della Società le modifiche del Regolamento dei Warrant:
 - tali modifiche, in particolare, sono volte ad assicurare alla Società la possibilità di beneficiare di ulteriori immissioni di risorse finanziarie funzionali al perseguimento dei propri obiettivi strategici di lungo periodo e, allo stesso tempo, consentirebbero ai portatori dei Warrant un tempo più esteso per l'esercizio dei Warrant garantendo agli stessi maggiori opportunità di investimento;
 - l'operazione in esame consente quindi l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice Civile garantendo alla Società la possibilità di acquisire nuove risorse patrimoniali derivanti dall'eventuale esercizio dei Warrant nei periodi di esercizio aggiuntivi e di concedere ai portatori dei Warrant un tempo più esteso per il loro esercizio e quindi maggiori opportunità di investimento;
- nella medesima Relazione, il Consiglio di Amministrazione ha infine precisato che i nuovi prezzi di esercizio dei Warrant sono stati determinati tenendo conto dei prezzi di esercizio già previsti nel Regolamento Warrant e, più in particolare, applicando il prezzo del sesto periodo di esercizio al nuovo settimo periodo di esercizio e, per i periodi di esercizio successivi, prevedendo un prezzo maggiorato del 5% rispetto al prezzo del periodo di esercizio precedente (secondo la metodologia applicata in sede di approvazione del Regolamento e dell'emissione dei Warrant); il tutto nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ.;

considerato che

- il prezzo di esercizio dei Warrant era stato determinato in misura pari al prezzo di collocamento delle azioni ordinarie nell'ambito dell'ammissione delle medesime azioni alle negoziazioni su Euronext Growth Milan (i.e. Euro 1,75), maggiorato del

5% per ogni periodo di esercizio (e quindi pari ad Euro 1,75 per il primo periodo di esercizio; Euro 1,93 per il secondo periodo di esercizio; Euro 2,03 per il terzo periodo di esercizio; Euro 2,13 per il quarto periodo di esercizio; Euro 2,24 per il quinto periodo di esercizio; Euro 2,35 per il sesto periodo di esercizio);

- con riferimento alla determinazione del prezzo di esercizio da applicare per i nuovi settimo, ottavo, nono e decimo periodi di esercizio ("**Periodi di Esercizio**"), l'art. 2441, comma 6 del Codice Civile dispone che per le società le cui azioni non siano quotate su mercati regolamentati il prezzo di emissione deve essere determinato in base al valore del patrimonio netto, da intendersi come valore "economico" della Società;
- per gli emittenti le cui azioni siano ammesse a quotazione su sistemi multilaterali di negoziazione o mercati assimilabili agli stessi, quale è GM le cui azioni sono negoziate su Euronext Growth Milan, è prassi utilizzare quale metodo valutativo (ai fini della verifica del valore del proprio capitale) il metodo delle quotazioni di borsa (in quanto in grado di meglio fornire una valutazione continua degli emittenti). In particolare, si ritiene che il criterio della quotazione di Borsa, quale criterio per la verifica circa la congruità del prezzo di emissione, costituisca il metodo più idoneo a fornire un'indicazione del reale valore economico del capitale della Società, in quanto il valore di negoziazione delle azioni esprime il valore attribuito dal mercato alle azioni scambiate, riflettendo le aspettative del mercato circa l'andamento economico e finanziario della Società;
- la media ponderata dei prezzi di chiusura delle azioni degli ultimi 6 mesi (riferimento temporale individuato in modo tale da ridurre gli effetti derivanti da fenomeni di volatilità e instabilità), precedenti la data del 28 marzo 2025 è pari a Euro 1,1555;
- il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto anche di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6 del Codice Civile ha ritenuto congrui i nuovi prezzi applicando di fatto la medesima formula utilizzata per i periodi di esercizio precedenti (e cioè il prezzo di esercizio di cui al periodo di esercizio precedente, aumentato del 5%, ad eccezione del settimo periodo di esercizio, al quale è stato applicato il medesimo prezzo del sesto periodo di esercizio);
- i prezzi di esercizio così determinati per i nuovi periodi di esercizio risultano peraltro (i) maggiori del valore del patrimonio netto per azione quale risultante alla data del 31 dicembre 2024 (pari a Euro [1,001]) e (ii) superiori alla media ponderata dei prezzi di chiusura delle azioni della Società degli ultimi 6 mesi (pari ad Euro 1,155);

tutto ciò premesso e considerato, **il Collegio Sindacale esprime**

parere favorevole

- ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2441, comma 6 del Codice Civile in ordine alla congruità della proposta di determinare in Euro 2,35 il prezzo di esercizio dei Warrant per il settimo periodo di esercizio, in Euro 2,47 il prezzo di esercizio dei Warrant per l'ottavo periodo di esercizio, in Euro 2,59 il prezzo di esercizio dei Warrant per il nono periodo di esercizio, in Euro 2,72 il prezzo di esercizio dei Warrant per il decimo periodo di esercizio.

Arzignano lì 10 aprile 2025

Il Presidente del Collegio Sindacale



(dott. Gianmaria Bortoletto)

Il Sindaco Effettivo



(dott. Pietro Carena)

Il Sindaco Effettivo



(dott. Laura Puddu)

Il presente parere, unitamente alla Relazione, viene depositato in copia presso la sede sociale e reso disponibile agli azionisti secondo le ulteriori modalità previste dalla normativa vigente, affinché gli stessi possano prenderne visione.