



Dott. VITO GUGLIELMI
NOTAIO
Via Achille Papa n. 20
36071 ARZIGNANO (Vicenza)
Telefono (0444) 450808

N. 64770 del REPERTORIO N. 22525 della RACCOLTA

REPUBBLICA ITALIANA
VERBALE DI ASSEMBLEA SPECIALE

Il ventinove aprile duemilaventicinque
in Arzignano, in via Olimpica n. 11, presso la sede della so-
cietà "G.M. LEATHER S.P.A.", alle ore diciassette

Il 29 aprile 2025

Avanti a me dottor Vito Guglielmi, Notaio in Arzignano, con
studio in via Achille Papa n. 20, iscritto al Collegio Notari-
le dei Distretti Riuniti di Vicenza e Bassano del Grappa

è presente la signora

- **MARCIGAGLIA CARMEN**, nata ad Arzignano il 28 aprile 1968, re-
sidente ad Arzignano in vicolo Marconi n. 4/2.

La costituita, cittadina italiana della cui identità personale
io Notaio sono certo, mi dichiara che sono convenuti innanzi a
me Notaio in questo giorno, ora e luogo i portatori dei "War-
rant G.M. Leather 2022 - 2025" emessi dalla società "**G.M. LEA-
THER S.P.A.**", con sede in Arzignano, via Olimpica n. 11, capi-
tale sociale sottoscritto EURO 112.357,50, iscritta nel Regi-
stro delle Imprese di Vicenza con il numero di codice fiscale
03683010247, per deliberare sugli argomenti di cui in appresso
e mi invita a far constare da pubblico verbale le risultanze
dell'assemblea e le delibere che la stessa starà per adottare.
Al che aderendo io Notaio do atto di quanto segue.

Assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'art. 16
dello statuto sociale, il Presidente del Consiglio di Ammini-
strazione, signora Marcigaglia Carmen, il quale constata e fa
constare:

* l'avviso di convocazione è stato messo a disposizione entro
i termini di legge sul sito internet della società e pubblica-
to sul quotidiano "Il Sole 24 Ore";

* avvalendosi di quanto stabilito dall'art. 13 dello statuto
sociale, la società, con riferimento alle modalità di parteci-
pazione all'assemblea, ha designato l'Avv. Alessandro Franzini
quale Rappresentante Designato di cui all'art. 135-undecies
del D.Lgs. n. 58/1998 ("TUF") per il conferimento delle dele-
ghe e delle relative istruzioni di voto da parte dei portatori
dei Warrant e ha reso disponibile, sul proprio sito internet,
il modulo per il conferimento della delega;

* la società ha altresì previsto che coloro che sono legitti-
mati a intervenire in assemblea, ivi incluso il Rappresentante
Designato, possano avvalersi esclusivamente di mezzi di tele-
comunicazione, ai sensi dell'art. 14 dello statuto sociale, e
ha reso noto agli interessati le relative istruzioni per la
partecipazione mediante i predetti mezzi di telecomunicazione;

* è stato altresì possibile conferire al Rappresentante Desi-
gnato deleghe o sub deleghe ai sensi dell'art. 135-novies del
TUF, in deroga all'art. 135-undecies, comma 4, del TUF, uti-
lizzando l'apposito modulo reso disponibile sul sito internet
della società;

COPIA

ATTO REGISTRATO
a VICENZA
il 05/05/2025
al n. 14006 Serie 1T

* il Rappresentante Designato ha reso noto di non essere portatore di alcun interesse proprio rispetto alle proposte di delibera sottoposte al voto nel corso dell'odierna assemblea;

* il Rappresentante Designato, collegato in videoconferenza, ha ricevuto deleghe da parte di numero 2 (due) portatori di Warrant rappresentanti numero 2.768.000 Warrant, corrispondenti al 70,058% dei Warrant in circolazione;

* a cura del personale autorizzato dal Presidente è stata accertata la rispondenza delle deleghe rilasciate dagli intervenuti al Rappresentante Designato, ai sensi della vigente disciplina normativa e regolamentare;

* la legittimazione a partecipare ai lavori assembleari e all'esercizio del diritto di voto è attestata dalla comunicazione effettuata alla società da un intermediario autorizzato, in conformità alle proprie scritture contabili, sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea (16 aprile 2025);

* alla data della presente assemblea risultano in circolazione 3.950.999 Warrant, ciascuno dei quali dà diritto a un voto, attualmente negoziati presso il mercato Euronext Growth Milan gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

* l'elenco nominativo dei portatori dei Warrant intervenuti mediante il Rappresentante Designato alla presente assemblea con specificazione dei Warrant posseduti e indicazione della presenza per la votazione viene allegato al presente verbale sotto la lettera "A", dispensando la costituita me Notaio dal darne lettura;

* è presente in sala quale Presidente del Consiglio di Amministrazione la signora Marcigaglia Carmen mentre sono collegati in video-conferenza i signori Voltolin Simone e Carpano Carlo (Consiglieri), risultando assenti giustificati i signori Malagutti Marco, Folador Massimo e Bonacina Elia (Consiglieri);

* sono collegati in video-conferenza i componenti del Collegio Sindacale signori Bortoletto Gianmaria (Presidente), Carena Pietro e Puddu Laura (Sindaci Effettivi);

* non sono pervenute alla società, precedentemente allo svolgimento dell'adunanza, domande sull'ordine del giorno né richieste di integrazione dello stesso;

* nessuna dichiarazione è stata resa dal Rappresentante Designato per dichiarare l'eventuale esistenza di cause di impedimento o sospensione del diritto di voto segnalate dai propri deleganti a valere relativamente ai punti all'ordine del giorno.

Effettuate tali constatazioni preliminari il Presidente dell'assemblea dichiara validamente costituita la stessa e atta a deliberare sul seguente

ordine del giorno

1) Modifica del Regolamento dei "Warrant G.M. Leather 2022 - 2025" con riferimento ai periodi di esercizio, ai relativi

prezzi di esercizio e al termine finale di sottoscrizione dei warrant. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente dell'assemblea, assumendo la parola, dopo aver premesso di rinviare per maggiori e più approfonditi dettagli alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, messa a disposizione del pubblico nei termini e secondo le modalità di legge, dichiara che i portatori di Warrant sono stati convocati in assemblea per deliberare sulla proposta di modifica del Regolamento che disciplina i "Warrant G.M. Leather 2022 - 2025" ("Regolamento Warrant").

Rileva che alla data del 28 marzo 2025 risultano in circolazione 3.950.999 (tremilioninovecentocinquantamilanovecentonovantanove) Warrant emessi dalla società, attualmente negoziati su Euronext Growth Milan e con una data di scadenza fissata, nel Regolamento Warrant, al 28 luglio 2025.

In data 28 marzo 2025 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'assemblea dei portatori dei "Warrant G.M. Leather 2022 - 2025" la modifica del Regolamento Warrant e, nello specifico, di modificare i periodi di esercizio dei Warrant e il termine finale di sottoscrizione dei Warrant, nonché di determinare il prezzo di esercizio dei Warrant per ciascun nuovo periodo di esercizio, come di seguito indicato.

In particolare si prevede l'inserimento di 4 (quattro) nuovi periodi di esercizio successivi al sesto periodo di esercizio (decorrente dal 14 luglio 2025 al 28 luglio 2025 compresi), posticipando per l'effetto il 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 ad 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 ad 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 giorno 11 gennaio 2027 e il 29 gennaio 2027 compresi) ("Nono Periodo di Esercizio"), al prezzo di esercizio pari ad 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 ad 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 sopra 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 Euro-next 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 giorno 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 proposte, a giudizio del Consiglio di Amministrazione, sono finalizzate ad assicurare alla società la possibilità di beneficiarie di ulteriori immissioni di risorse finanziarie funzionali al perseguimento dei propri obiettivi strategici, garantendo altresì ai portatori di Warrant un tempo più esteso per l'esercizio dei Warrant.

In tal modo le esigenze della società di assicurarsi nuovi flussi finanziari si coniugherebbe con l'opportunità di fornire nuove opportunità di investimento per i portatori di Warrant.

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

La proroga del termine ultimo dell'aumento di capitale si giustifica, anche ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, C.C., 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, quinto comma, C.C. 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.

All'esito dell'approvazione delle modifiche, i warrant saranno ridenominati in "Warrant G.M. Leather 2022 - 2027".

Il Presidente del Collegio Sindacale, a nome dell'intero Organo da lui presieduto, esprime parere favorevole in ordine alla proposta su cui l'assemblea dovrà esprimersi, ricordando altresì che è stato predisposto il parere sulla congruità dei nuovi Prezzi di Esercizio dei Warrant, che al presente verbale si allega sotto la lettera "B", dispensando la costituita me Notaio dal darne lettura.

Terminata la trattazione del punto all'ordine del giorno, il Presidente espone la seguente proposta di delibera:

L'Assemblea dei portatori dei Warrant, esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, viste le proposte formulate dal medesimo Consiglio di Amministrazione, udita la relazione del Presidente, recepito il parere favorevole del Collegio Sindacale, 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 giorno 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 sottoscritte 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 seguenti 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 giorno 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;

di modificare e approvare l'intero "Regolamento Warrant G.M. Leather 2022 - 2027" nel nuovo testo che al presente verbale si allega sotto la lettera "C", dispensando la costituita me Notaio dal darne lettura.

6)

di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e agli Amministratori Delegati pro tempore, in via fra loro disgiunta, ogni più ampio potere per apportare al testo del Regolamento dei "Warrant G.M. Leather 2022 - 2027" ogni modifica si rendesse necessaria e opportuna, anche alla luce di richieste e commenti eventualmente pervenuti da Borsa Italiana S.p.A. o dall'Euronext Growth Advisor, provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione della delibera medesima, con ogni potere a tal fin necessario e opportuno, nessuno escluso o eccettuato.

Il Presidente dichiara aperta la discussione e invita coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

In mancanza di richieste di intervento, il Presidente dà atto che sono intervenuti per delega al Rappresentante Designato n. 2 (due) portatori di Warrant rappresentanti numero 2.768.000 Warrant, corrispondenti al 70,058% dei Warrant in circolazione con diritto di voto.

Il Presidente richiede al Rappresentante Designato se è in possesso di istruzioni di voto in relazione al presente punto all'ordine del giorno per tutti i Warrant per i quali è stata conferita la delega e dà atto della sua conferma.

Il Presidente mette dunque ai voti la proposta di delibera precedentemente letta, invitando il Rappresentante Designato, previa dichiarazione di eventuali carenze di legittimazione al voto rispetto alle deleghe ricevute, a esprimere la manifestazione di voto dei propri deleganti.

A seguito della procedura della votazione, il Presidente dichiara chiusa la votazione e comunica i risultati:

- favorevoli: n. 2.768.000 portatori di Warrant;
- contrari: nessuno;
- astenuti: nessuno.

Il Presidente chiede al Rappresentante Designato se abbia espresso voti in difformità dalle istruzioni di voto ricevute in relazione al presente punto all'ordine del giorno e dà atto della sua risposta negativa.

Il Presidente dichiara dunque che viene approvata la proposta all'unanimità dei portatori di Warrant presenti per il tramite del Rappresentante Designato.

Null'altro essendovi a deliberare il Presidente dichiara sciolta la seduta alle ore diciassette e minuti venti.

Imposte e spese del presente verbale a carico della società.

Del presente verbale dattiloscritto da persona di mia fiducia ed in parte scritto a mano da me Notaio su tre fogli per facciate nove ho dato lettura alla costituita che l'approva e lo sottoscrive alle ore diciassette e minuti ventidue.

F.to: Marcigaglia Carmen

F.to: Vito Guglielmi Notaio (sigillo)



ASSEMBLEA SPECIALE WARRANT GM LEATHER S.p.A. 29 aprile 2025

TITOLARE WARRANT	Delega rappresentante designato	N. WARRANT
ASSUNTA SRL	X	2.250.000
SMART CAPITAL SPA	X	518.000
TOTALE WARRANT EMESSI		3.950.999
N. TITOLARI WARRANT		
N. WARRANT INTERVENUTI		2.768.000
% WARRANT INTERVENUTI SUI WARRANT EMESSI		70,058%

Summa

Allegato



Allegato "A"
 Raccolta N. 22525
 Repertorio N. 64770

Allegato "B"
Raccolta N. 22525
Repertorio N. 64770

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".

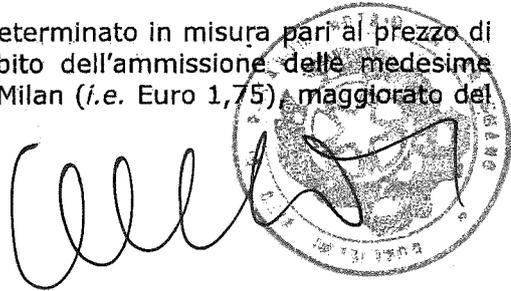
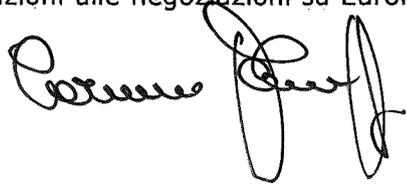
Il Collegio Sindacale di G.M. Leather S.p.A. ("GM" o "Società")

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 del 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.

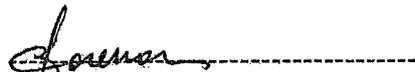
Arzignano li 10 aprile 2025

Il Presidente del Collegio Sindacale



(dott. Gianmaria Bortoletto)

Il Sindaco Effettivo



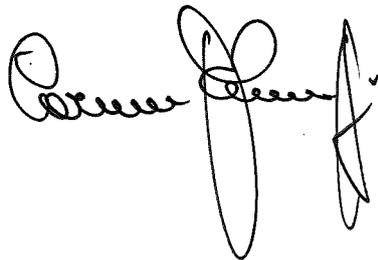
(dott. Pietro Carena)

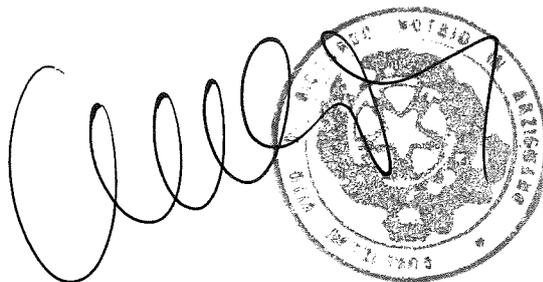
Il Sindaco Effettivo



(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.





Allegato "C"
Raccolta N. 22525
Repertorio N. 64770

REGOLAMENTO DEI "WARRANT G.M. LEATHER 2022-2027"

ISIN IT0005498602

1. Definizioni

Ai fini del presente Regolamento, i termini in maiuscolo indicati di seguito hanno il significato qui attribuito:

"Azioni di Compendio" indica le massime n. 10.000.000 Azioni, aventi le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant, destinate esclusivamente e irrevocabilmente all'esercizio dei Warrant.

"Azioni" indica le azioni ordinarie dell'Emittente, prive di valore nominale e aventi godimento regolare.

"Azionisti" indica sia gli Azionisti in sede di Collocamento sia i restanti azionisti della Società.

"Azionisti in sede di Collocamento Privato" indica gli azionisti della Società che detengono Azioni a seguito di sottoscrizione di tali azioni nell'ambito del Collocamento o che abbiano acquistato le Azioni nell'ambito dell'esercizio dell'Opzione Over-allotment.

"Borsa Italiana" indica Borsa Italiana S.p.A.

"Collocamento Privato" indica il collocamento delle Azioni di nuova emissione rinvenienti dall'aumento di capitale deliberato dall'assemblea straordinaria dell'Emittente del 19 maggio 2022 finalizzati alla costituzione del flottante minimo ai fini dell'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

"Data di Inizio delle Negoziazioni" indica la data di inizio delle negoziazioni delle Azioni su Euronext Growth Milan.

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

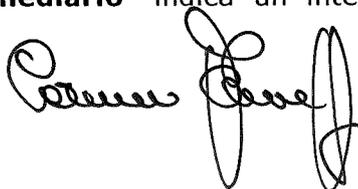
"Dividendi Straordinari" indica le distribuzioni di dividendi, in denaro o in natura, che la Società qualifica come addizionali rispetto ai dividendi derivanti dalla distribuzione dei risultati di esercizio.

"Emittente" indica G.M. Leather S.p.A., con sede in Arzignano, via Olimpica n. 11, iscritta nel Registro delle Imprese di Vicenza con il numero di codice fiscale 03683010247.

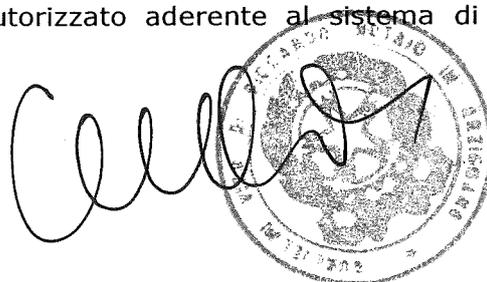
"Euronext Growth Milan" indica il sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana.

"Giorno di Borsa Aperta" indica un giorno di mercato aperto secondo il calendario delle negoziazioni di Borsa Italiana.

"Intermediario" indica un intermediario autorizzato aderente al sistema di



1



gestione accentrata di Monte Titoli.

“**Monte Titoli**” indica Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6, nella sua attività di società di gestione accentrata di strumenti finanziari, nonché qualunque altro soggetto che dovesse sostituire in futuro Monte Titoli nell'attività qui prevista.

“**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.

“**Opzione Over-allotment**” indica l'opzione di prestito di massime n. 228.000 Azioni, corrispondenti ad una quota pari a circa l'11,1% del numero di Azioni oggetto del Collocamento Privato, concessa dall'azionista Assunta S.r.l. a favore di Integrae SIM S.p.A., in qualità di Global Coordinator, ai fini di un eventuale *over-allotment* nell'ambito del Collocamento Privato.

“**Periodi di Esercizio**” indica, complessivamente, 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 di Offerta**”: indica il prezzo di sottoscrizione delle Azioni di nuova emissione rinvenienti dall'aumento di capitale a servizio della operazione di ammissione alle negoziazioni delle Azioni su Euronext Growth Milan pari Euro 1,75, inclusivo di sovrapprezzo.

“**Prezzo del Primo Periodo di Esercizio**” indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Primo Periodo di Esercizio, ossia Euro 1,84, pari al Prezzo di Offerta maggiorato del 5%.

“**Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio**” indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Secondo Periodo di

Esercizio, ossia Euro 1,93, pari al Prezzo del Primo Periodo di Esercizio maggiorato del 5%.

"Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio" indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Terzo Periodo di Esercizio, ossia Euro 2,03, pari al prezzo del Secondo Periodo di Esercizio maggiorato del 5%.

"Prezzo del Quarto Periodo di Esercizio" indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Quarto Periodo di Esercizio, ossia Euro 2,13, pari al prezzo del Terzo Periodo di Esercizio maggiorato del 5%.

"Prezzo del Quinto Periodo di Esercizio" indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Quinto Periodo di Esercizio, ossia Euro 2,24, pari al prezzo del Quarto Periodo di Esercizio maggiorato del 5%.

"Prezzo del Sesto Periodo di Esercizio" indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Sesto Periodo di Esercizio, ossia Euro 2,35, pari al prezzo del Quinto Periodo di Esercizio maggiorato del 5%.

"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%;

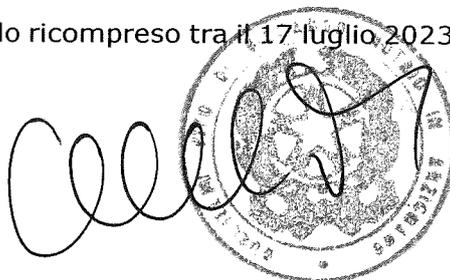
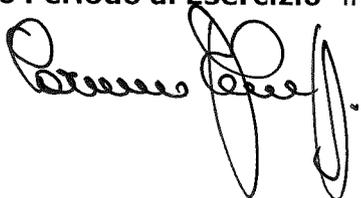
"Primo Periodo di Esercizio" indica il periodo ricompreso tra il 16 gennaio 2023 e il 30 gennaio 2023 compresi.

"Quarto Periodo di Esercizio" indica il periodo ricompreso tra il 15 luglio 2024 e il 29 luglio 2024.

"Quinto Periodo di Esercizio" indica il periodo ricompreso tra il 13 gennaio 2025 e il 27 gennaio 2025.

"Regolamento" indica il presente Regolamento dei Warrant G.M. Leather 2022-2025.

"Secondo Periodo di Esercizio" indica il periodo ricompreso tra il 17 luglio 2023



e il 31 luglio 2023 compresi.

"Sesto Periodo di Esercizio" Indica il periodo ricompreso tra il 14 luglio 2025 e il 28 luglio 2025.

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

"Termine di Scadenza" indica il 30 luglio 2027.

"Terzo Periodo di Esercizio" indica il periodo ricompreso tra il 15 gennaio 2024 e il 29 gennaio 2024 compresi.

"Warrant" indica i warrant, deliberati dall'assemblea dell'Emittente in data 19 maggio 2022, denominati "Warrant G.M. Leather 2022-2025".

2. Emissione dei Warrant

I Warrant saranno emessi in attuazione della delibera dell'assemblea dell'Emittente tenutasi in data 19 maggio 2022 e del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente che hanno disposto, *inter alia*,

- l'emissione di n. 1.143.000 Warrant da assegnare gratuitamente, nel rapporto di n. 1 (uno) Warrant ogni n. 2 (due) Azioni (il numero di Warrant assegnati sarà arrotondato all'unità inferiore), a favore degli Azionisti in sede di Collocamento Privato, negoziabili su Euronext Growth Milan separatamente dalle Azioni a partire dalla Data di Inizio delle Negoziazioni;
- l'emissione di ulteriori massimi n. 3.107.250 Warrant da assegnare gratuitamente, nel rapporto di n. 1 (uno) Warrant ogni n. 4 (quattro) Azioni (il numero di Warrant assegnati sarà arrotondato all'unità inferiore), a favore degli Azionisti ad una data di stacco, individuata entro i 30 giorni successivi alla data di approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 da parte dell'Assemblea, compatibile con il calendario di Borsa Italiana che sarà debitamente comunicata dalla Società con le modalità di cui al successivo articolo 11, negoziabili su Euronext Growth Milan separatamente dalle Azioni;
- 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, 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.

3. Diritti dei titolari dei Warrant

Fatte salve le eventuali modifiche di cui all'Articolo 6, i titolari dei Warrant avranno diritto a sottoscrivere le Azioni di Compendio con le modalità e i termini di cui al presente Regolamento nel rapporto di n. 1 (una) Azione di Compendio ogni n. 1 (un) Warrant presentato per l'esercizio.

I Warrant sono immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli in regime di dematerializzazione, ai sensi del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213.

Salvo quanto previsto all'Articolo 5, i titolari dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere le Azioni di Compendio in qualsiasi giorno lavorativo bancario nel corso del Primo Periodo di Esercizio, del Secondo Periodo di Esercizio, del Terzo Periodo di Esercizio, del Quarto Periodo di Esercizio, del Quinto Periodo di Esercizio, del Sesto Periodo di Esercizio, del Settimo Periodo di Esercizio, dell'Ottavo Periodo di Esercizio, del Nono Periodo di Esercizio e del Decimo Periodo di Esercizio, rispettivamente al Prezzo del Primo Periodo Esercizio, al Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio, al Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio, al Prezzo del Quarto Periodo di Esercizio, al Prezzo del Quinto Periodo di Esercizio, al Prezzo del Sesto Periodo di Esercizio, al Prezzo del Settimo Periodo di Esercizio, al Prezzo dell'Ottavo Periodo di Esercizio, al Prezzo del Nono Periodo di Esercizio e al Prezzo del Decimo Periodo di Esercizio salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento.

4. Modalità di esercizio dei Warrant

Fatta eccezione per quanto previsto all'Articolo 5, le richieste di sottoscrizione potranno essere effettuate in qualsiasi giorno lavorativo bancario nel corso di ciascun Periodo di Esercizio e dovranno essere presentate all'Intermediario aderente a Monte Titoli presso cui i Warrant sono depositati.

Resta inteso che, qualora i titolari dei Warrant non richiedano di sottoscrivere le Azioni di Compendio entro il termine finale di ciascun Periodo di Esercizio, essi perderanno il relativo diritto, fatta salva nuovamente la facoltà di esercitare i Warrant in ognuno dei successivi Periodi di Esercizio.

Le Azioni di Compendio sottoscritte dai titolari di Warrant durante uno dei Periodi di Esercizio saranno rese disponibili per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli, il giorno di liquidazione successivo al termine dell'ultimo giorno del relativo Periodo di Esercizio.

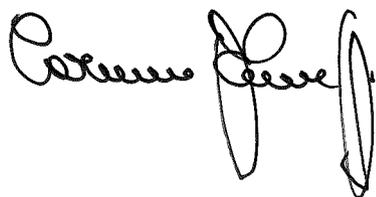
Le Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei Warrant avranno il medesimo godimento delle Azioni negoziate sull'Euronext Growth Milan o altro mercato dove saranno negoziate le Azioni alla data di emissione delle Azioni di Compendio.

Il Prezzo di Esercizio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione della richiesta, senza aggravio di commissioni e spese a carico dei richiedenti.

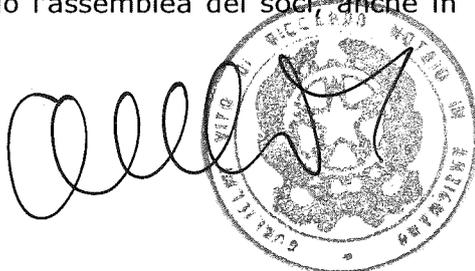
Il consiglio di amministrazione dell'Emittente potrà, fatta eccezione per i periodi di sospensione di cui al successivo articolo 5, a propria discrezione e previo tempestivo preavviso, stabilire dei periodi di sottoscrizione aggiuntivi della durata compresa tra 5 e 60 Giorni di Borsa Aperta ("**Periodo di Esercizio Addizionale**") durante il quale ai portatori dei Warrant sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio al Prezzo di Esercizio relativo al Periodo di Esercizio immediatamente successivo.

5. Sospensione dell'esercizio dei Warrant

L'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il consiglio di amministrazione dell'Emittente abbia deliberato di convocare l'assemblea dei soci dell'Emittente, sia in sede ordinaria sia in sede straordinaria, fino al giorno (incluso) in cui abbia avuto luogo l'assemblea dei soci, anche in



5



convocazione successiva alla prima.

Nel caso in cui il consiglio di amministrazione abbia deliberato di proporre la distribuzione di dividendi, fermo restando quanto previsto all'Articolo 6, l'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il consiglio di amministrazione abbia assunto tale deliberazione, fino al giorno antecedente (incluso) a quello dello stacco dei dividendi eventualmente deliberati dall'assemblea dei soci. In tale ultimo caso, le richieste di sottoscrizione presentate prima del giorno successivo alla riunione del consiglio di amministrazione che abbia proposto la distribuzione di dividendi avranno effetto, anche ai fini del secondo paragrafo del presente articolo, in ogni caso entro il giorno antecedente lo stacco del dividendo.

Le richieste di esercizio presentate durante la sospensione del Periodo di Esercizio resteranno valide e assumeranno effetto dal primo giorno lavorativo successivo alla sospensione del Periodo di Esercizio.

6. Rettifiche in caso di operazioni sul capitale sociale

Qualora l'Emittente dia esecuzione prima del Termine di Scadenza a:

- (a) aumenti di capitale a pagamento tramite emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili - dirette o indirette - o con warrant, fermo il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibile per ciascun Warrant, il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a:

$$(P_{cum} - P_{ex})$$

Nel quale:

- **P_{cum}** rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali "*cum diritto*" dell'azione dell'Emittente registrati sull'Euronext Growth Milan o su altro mercato dove saranno negoziate le Azioni;
 - **P_{ex}** rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali "*ex diritto*" dell'azione dell'Emittente registrati sull'Euronext Growth Milan o su altro mercato dove saranno negoziate le Azioni;
- (b) aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant sarà proporzionalmente aumentato e il Prezzo di Esercizio per azione sarà proporzionalmente ridotto;
 - (c) aumenti di capitale a titolo gratuito senza emissione di nuove azioni o riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di azioni, non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant né il Prezzo di Esercizio;
 - (d) aumenti del capitale mediante emissione di azioni da riservare agli amministratori e/o prestatori di lavoro dell'Emittente o delle sue

controllate e/o collegate ai sensi dell'art. 2441, comma 8, cod. civ. o a questi pagati a titolo di indennità in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro, non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili né il Prezzo di Esercizio;

- (e) aumenti di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, cod. civ., non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant né i Prezzi di Esercizio;
- (f) raggruppamenti o frazionamenti di Azioni, il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e il Prezzo di Esercizio saranno variati in applicazione del rapporto in base al quale sarà effettuato il raggruppamento o il frazionamento delle Azioni;
- (g) operazioni di fusione o scissione in cui l'Emittente non sia la società incorporante o beneficiaria, a seconda dei casi, sarà conseguentemente modificato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili sulla base dei relativi rapporti di concambio o assegnazione, a seconda dei casi;
- (h) distribuzioni di Dividendi Straordinari, non sarà modificato il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant, mentre i Prezzi di Esercizio saranno modificati sottraendo al Prezzo di Esercizio il valore del dividendo straordinario.

Gli adeguamenti che precedono verranno proposti in deliberazione all'organo competente, unitamente all'operazione sul capitale che determina l'adeguamento stesso, per quanto necessario.

Qualora venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle sopra elencate e che produca effetti analoghi o simili a quelli sopra considerati, potrà essere modificato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e/o il Prezzo di Esercizio e/o il rapporto di esercizio con modalità normalmente accettate e con criteri non incompatibili con quelli desumibili dal disposto delle lettere da (a) a (h) del presente Articolo 6.

Nei casi in cui per effetto di quanto previsto, all'atto dell'esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di Azioni di Compendio, il titolare dei Warrant avrà il diritto a ricevere Azioni di Compendio fino alla concorrenza del numero intero, con arrotondamento all'unità inferiore, e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

7. Soggetti incaricati

Le operazioni di esercizio dei Warrant avranno luogo presso gli Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.

8. Termini di Scadenza

Il diritto di esercizio dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta entro il Termine di Scadenza.

I Warrant non esercitati entro il Termine di Scadenza decadranno da ogni diritto

divenendo privi di validità ad ogni effetto.

9. Regime fiscale

Il regime fiscale applicabile ai Warrant sarà quello di volta in volta vigente.

10. Quotazione

L'Emittente richiederà a Borsa Italiana l'ammissione alle negoziazioni dei Warrant su Euronext Growth Milan.

Ove, per qualsiasi motivo, l'ammissione alle negoziazioni non potesse essere ottenuta, i termini e le condizioni del Regolamento saranno, se del caso, modificati in modo da salvaguardare i diritti dallo stesso attribuibili ai portatori di Warrant.

11. Varie

Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai titolari dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa diffuso tramite uno SDIR e mediante pubblicazione sul sito *internet* dell'Emittente in conformità a quanto previsto dall'art. 26 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Qualora un soggetto venga a detenere, a seguito di offerta pubblica totalitaria avente a oggetto i Warrant, un numero di Warrant che rappresenti almeno il 90% (novantacinque per cento) dei Warrant in circolazione, tale soggetto avrà il diritto di acquistare i Warrant residui entro tre mesi dalla scadenza del termine per l'accettazione dell'offerta ove abbia dichiarato nel documento d'offerta l'intenzione di avvalersi di tale diritto. Il corrispettivo è determinato ai sensi di Statuto.

Il presente Regolamento può essere modificato a condizione che le variazioni siano approvate dalla maggioranza dei portatori di Warrant. In tale ipotesi troveranno applicazione le disposizioni in tema di assemblea ordinaria in seconda convocazione delle società per azioni.

Senza necessità di preventivo assenso da parte dei portatori di Warrant ai sensi del capoverso precedente, e fermo quanto previsto dalla delibera assembleare di emissione, l'Emittente potrà apportare al Regolamento le modifiche che esso ritenga necessarie o anche solo opportune al fine di eliminare errori materiali, ambiguità o imprecisioni nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti dei portatori di Warrant.

Il possesso dei Warrant comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.

Il presente Regolamento è disciplinato dalla legge italiana.

Qualsiasi contestazione relativa ai Warrant e alle disposizioni del presente Regolamento sarà deferita all'esclusiva competenza del Foro di Vicenza.

