

Documento contenente le informazioni chiave



Scopo

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

Prodotto: Diritto di opzione su azioni di nuova emissione GM Leather

Emissente: G.M. LEATHER S.p.A. ("Emissente" o "Società")

ISIN: IT0005690174

Sito web: www.gmleatherspa.com.

Numero di telefono: Per maggiori informazioni chiamare il +39 0444 477269.

Consob è responsabile della vigilanza di G.M. LEATHER S.p.A. in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. Il presente PRIIP è autorizzato in Italia

Data di redazione del documento: 17/01/2026

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

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Diritti di opzione (i "Diritti di Opzione") per la sottoscrizione di azioni ordinarie di nuova emissione della Società (le "Nuove Azioni") assegnati agli azionisti dell'Emissente in proporzione alle azioni ordinarie dagli stessi possedute, nell'ambito dell'aumento di capitale in opzione (ai sensi dell'art. 2441, comma 1, Codice Civile) deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emissente in data 12 gennaio 2026, in esecuzione della delega conferita dall'Assemblea straordinaria dell'Emissente il 19 dicembre 2025 avente un controvalore massimo complessivo (comprensivo del sovrapprezzo) pari a Euro 4.494.298,00 (l'"Aumento di Capitale").

I Diritti di Opzione sono strumenti finanziari derivati che attribuiscono al possessore un'opzione di tipo "call" e, in particolare, il diritto (ma non l'obbligo) di sottoscrivere una determinata attività sottostante, a un prezzo predefinito ed entro una data fissata. I Diritti di Opzione sono staccati dalle azioni della Società e dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, tra il 19 gennaio 2026 e il 5 febbraio 2026 compresi ("Periodo di Offerta") presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentratamente gestito da Monte Titoli S.p.A. che sono tenuti a dare le relative istruzioni a Monte Titoli entro le ore 14:00 del 5 febbraio 2026. Pertanto, ciascun sottoscrittore dovrà presentare apposita richiesta di sottoscrizione con le modalità e nel termine che il suo intermediario depositario gli avrà comunicato per assicurare il rispetto del termine di cui sopra. Gli stessi Diritti di Opzione saranno negoziabili su Euronext Growth Milan ("EGM") dal 19 gennaio 2026 al 30 gennaio 2026 compresi.

Le Nuove Azioni sottoscritte entro la fine del Periodo di Offerta saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentratamente gestito da Monte Titoli S.p.A. al termine dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta con disponibilità in pari data.

I Diritti di Opzione eventualmente non esercitati entro il termine del Periodo di Offerta saranno offerti, con codice ISIN IT0005690182, dalla Società sul mercato EGM entro il mese successivo alla fine del Periodo di Offerta per almeno due giorni di mercato aperto e salvo che non siano già interamente venduti, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, Codice Civile ("Offerta in Borsa").

Si segnala che, in ragione del suo controvalore massimo, l'Aumento di Capitale è esente dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo di offerta delle azioni di nuova emissione, ai sensi dell'art. 100, comma 2 del D.Lgs 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 34-ter, comma 1 del Regolamento adottato con delibera Consob 11971/99.

Termine: 5 febbraio 2026. L'Emissente non ha il diritto di recedere dal PRIIP unilateralmente. Non sono previsti eventi di estinzione anticipata automatica.

Obiettivi: I Diritti di Opzione conferiscono il diritto di sottoscrivere le Nuove Azioni nel rapporto di n. 10 Nuove Azioni ogni n. 19 Azioni possedute, ad un prezzo unitario pari ad Euro 0,76, di cui Euro 0,01 a titolo di capitale sociale e la restante parte a titolo di sovrapprezzo (il "Prezzo di Offerta"). In caso di mancata vendita dei Diritti di Opzione entro il termine di negoziazione degli stessi (i.e. entro il 30 gennaio 2026) e/o di mancato esercizio dei Diritti di Opzione entro il termine del Periodo di Offerta (i.e. entro il 5 febbraio 2026), il titolare dei Diritti di Opzione decadrà dalla possibilità di vendere sul mercato e/o di esercitare ogni Diritto di Opzione rimasto non venduto o inoptato a tali date, senza che gli venga riconosciuto alcun indennizzo, rimborso delle spese ovvero beneficio economico di qualsivoglia natura. Questa tipologia di prodotto fornisce un'esposizione con leva finanziaria legata all'andamento del valore di mercato delle azioni GM Leather. L'avente diritto potrà decidere di sottoscrivere, al Prezzo di Offerta, le Nuove Azioni esercitando i Diritti di Opzione spettanti a fronte di azioni GM Leather possedute e/o di Diritti di Opzione acquistati sul mercato.

Posizione del possessore (investitore) del Diritto di Opzione acquistato sul mercato (Euronext Growth Milan)

Il profitto (o la perdita) per coloro che acquisteranno i Diritti di Opzione su Euronext Growth Milan sarà pari al prodotto tra il numero di Nuove Azioni sottoscritte ("N") a fronte dell'esercizio dei Diritti di Opzione acquistati ("M"), e il maggiore tra zero e la differenza tra (a) il prezzo di Mercato delle Azioni (il "Sottostante") al momento dell'esercizio dei Diritti di Opzione e (b) il Prezzo di Offerta, al netto del prezzo pagato per l'acquisto degli M Diritti di Opzione (il "Premio") e degli eventuali costi totali sostenuti su di essi (i "Costi Totali"), come mostrato nella seguente formula:

- $Profitto \text{ (o Perdita)} = [N \times \max(0; Sottostante - Prezzo di offerta)] - Premio - Costi Totali$

Come mostrato nella sezione "Scenari di performance" del presente documento, l'investimento ipotizzato pari a Euro 10.000 corrisponde all'importo complessivo investito sia per l'acquisto dei Diritti di Opzione che, nel caso di esercizio di tali Diritti di Opzione, per il pagamento del Prezzo di Offerta per ogni Nuova Azione sottoscritta. Pertanto, in caso di mancato esercizio dei Diritti di Opzione, la perdita deriva esclusivamente dal prezzo pagato per l'acquisto dei Diritti di Opzione e dagli eventuali costi sostenuti. Il prezzo pagato per l'acquisto dei Diritti di Opzione è ottenuto come prodotto tra il numero di Diritti di Opzione acquisiti e il prezzo di mercato dei Diritti di Opzione (il "Valore Teorico Iniziale"). Nella sezione "Scenari di performance", il Valore Teorico è stato determinato come differenza tra il Prezzo di Mercato delle vecchie Azioni ("PMVA") e il Prezzo di Equilibrio delle Azioni ("PEA"):

- $Valore Teorico Iniziale = PMVA - PEA$

Il Prezzo di Equilibrio delle Azioni è pari al prezzo di chiusura del 16 gennaio 2026 rettificato per il coefficiente K efficace dal 19 gennaio 2026 (data di avvio dell'Aumento di Capitale e di stacco su Euronext Growth Milan dei Diritti di Opzione dalle azioni), come calcolato e comunicato da Borsa Italiana il 16 gennaio 2026 alle ore 18:00 (pari a Euro 0,8419).

Posizione del possessore (investitore) del Diritto di Opzione già detenuto in quanto già azionista dell'Emissente

La posizione di coloro che sono già azionisti dell'Emissente, in conseguenza dell'emissione delle Nuove Azioni, si modifica sia in caso di integrale esercizio dei Diritti di Opzione sia in caso di mancato esercizio; di seguito si descrivono i possibili effetti in termini algebrici.

Il profitto (o la perdita) per l'azionista che deciderà di sottoscrivere integralmente l'Aumento di Capitale sarà pari a:

- $\text{Profitto (o Perdita)} = (\text{NVA} + \text{NNA}) \times \text{Sottostante} - \text{NNA} \times \text{Prezzo di offerta} - \text{NVA} \times \text{PMVA}$

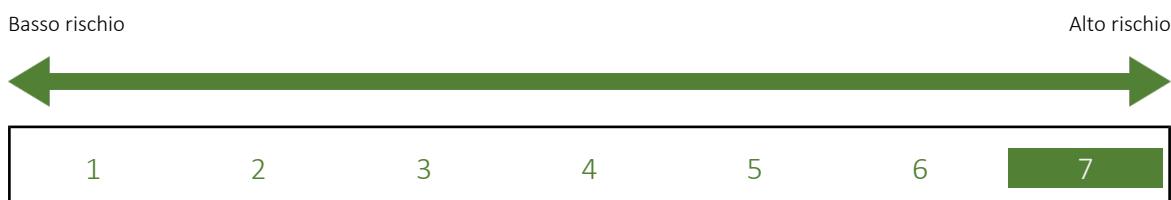
Il profitto (o la perdita) per l'azionista che deciderà di non esercitare nessun Diritto di Opzione sarà pari a:

- Profitto (o Perdita) = NVA x (Sottostante – PMVA)

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto: I Diritti di Opzione saranno assegnati dall'Emittente a coloro che risultino azionisti della Società alla data di avvio dell'Aumento di Capitale, ai sensi delle norme di legge e regolamentari applicabili alle società con azioni quotate su Euronext Growth Milan. I Diritti di Opzione saranno compravendibili su Euronext Growth Milan dagli investitori durante il periodo sopraindicato, tuttavia, non saranno oggetto di una specifica attività di commercializzazione in considerazione della disciplina di cui all'art. 2441 del Codice Civile, agli stessi applicabili. In caso di dubbi sulla compatibilità dei Diritti di Opzione con le proprie conoscenze finanziarie, sul profilo di rischio e sugli obiettivi di investimento, l'investitore deve contattare il proprio broker ovvero il proprio consulente finanziario per ottenere i necessari chiarimenti. In ogni caso i Diritti di Opzione sono strumenti adatti a investitori che siano disposti a subire perdite in conto capitale fino al 100% del loro investimento o che abbiano una propensione al rischio molto alta o che non ricerchino una garanzia di redditività o rendita certa. Al termine del Periodo di Offerta, infatti, i Diritti di Opzione potrebbero anche risultare out of the money, con la conseguenza che i loro esercizio potrebbe non essere economicamente conveniente. In tal caso gli investitori perderebbero l'intero valore del loro investimento effettuato nei Diritti di Opzione. Si ricorda inoltre che il prezzo di negoziazione dei Diritti di Opzione potrebbe essere soggetto a significative oscillazioni in funzione, tra l'altro, dell'andamento di mercato delle azioni ordinarie dell'Emittente e potrebbe essere soggetto a maggiore volatilità rispetto al prezzo di mercato delle azioni ordinarie dell'Emittente.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore sintetico di rischio



L'indicatore sintetico di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino al 5/02/2026. Il livello di rischio attuale può variare significativamente se il prodotto viene venduto anticipatamente e può accadere che non sia possibile vendere agevolmente il prodotto o che si debba venderlo ad un prezzo tale da impattare sensibilmente su quanto si può ottenere.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

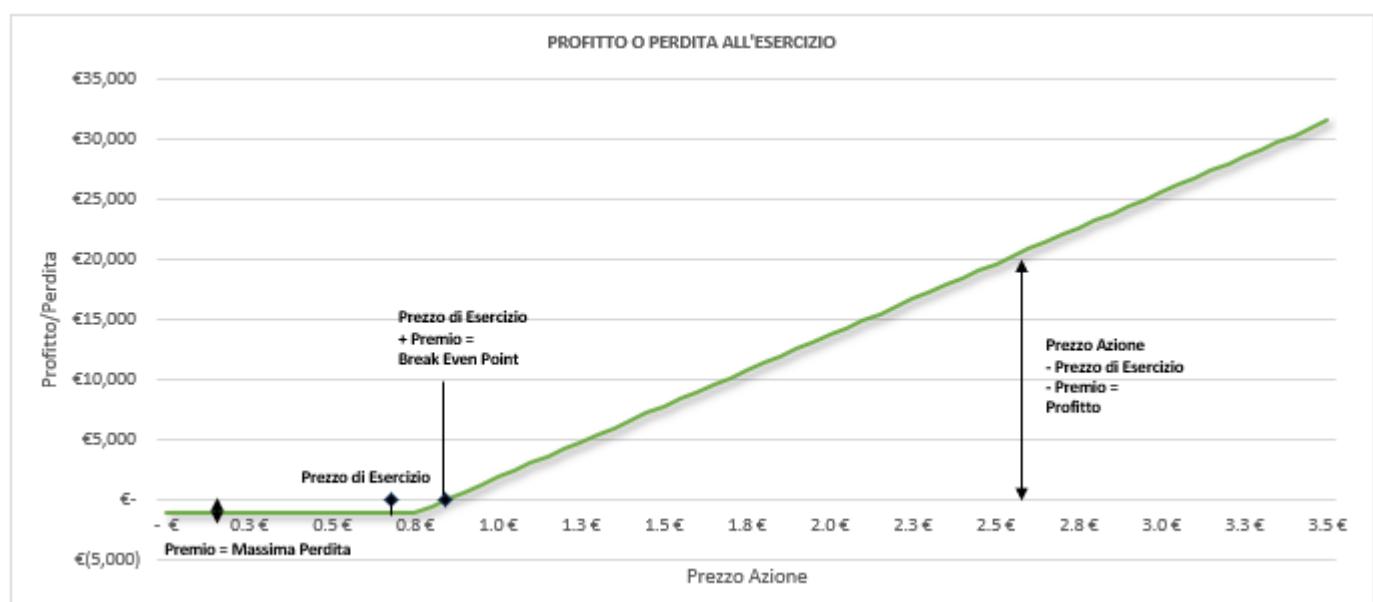
Abbiamo classificato questo prodotto al livello 7 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più alta.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello molto alto e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere l'intero controvalore dei Diritti di Opzione e/o il vostro intero investimento o parte di esso. La perdita massima possibile per il compratore e il venditore è descritta nella sezione "Scenari di performance".

Scenari di performance

- Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.



- Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.
- Questo grafico mostra la possibile performance dell'investimento. Può essere confrontato con i grafici di payoff di altri derivati.
- Il grafico presentato mostra una serie di possibili risultati e non è un'indicazione esatta dell'importo del possibile rimborso. L'importo del rimborso varierà a seconda dell'andamento del sottostante. Per ciascun valore del sottostante il grafico mostra quale sarebbe il profitto o la

perdita del prodotto. L'asse orizzontale mostra i diversi prezzi possibili del valore sottostante alla data di scadenza, mentre l'asse verticale mostra il profitto o la perdita. L'investimento iniziale di Euro 10.000 comprende un Premio pari a Euro 972 che permette di acquistare n. 22.553 Diritti di Opzione al Valore Teorico Iniziale e di esercitare, in condizioni di convenienza (prezzo di mercato del Sottostante maggiore del Prezzo di Offerta incrementato del prezzo dei Diritti di Opzione), n. 11.870 Nuove Azioni al Prezzo di Offerta il cui controvalore è pari alla data di esercizio a Euro 9.021.

- Se acquistate questo prodotto vuol dire che secondo voi il prezzo del sottostante aumenterà.
- La vostra perdita massima sarebbe la perdita di tutto il vostro investimento (premio pagato).

Cosa accade se l'Emittente non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

I Diritti di Opzione non danno diritto alla corresponsione di alcuna somma di denaro da parte dell'Emittente, né a titolo di capitale o interessi né a qualsivoglia altro titolo. I Diritti di Opzione conferiscono al possessore (investitore) solo il diritto di sottoscrivere Nuove Azioni, nel rapporto e nei termini suindicati.

Questo prodotto non è coperto da alcun sistema di indennizzo o garanzia dell'investitore.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del Prodotto e dall'andamento del Prodotto e dell'attività sottostante (Azioni Ordinarie G.M. Leather S.p.A.). Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Recupero dell'importo investito (rendimento dello 0 %).
- 10.000 EUR di investimento.

In caso di uscita dopo 1 mese	
Costi totali	€ 0
Incidenza dei costi (*)	0,0%

(*) Dimostra come i costi riducono ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 0% prima dei costi e al 0% al netto dei costi.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita	In caso di uscita dopo 1 mese
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.
Costi correnti	
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0% del valore dell'investimento. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.
Costi di transazione	0% del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene acquistato e venduto.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: fino al 5/02/2026

I Diritti di Opzione hanno una durata limitata nel tempo e danno diritto esclusivamente a sottoscrivere Nuove Azioni nel rapporto suindicato. I Diritti di Opzione non esercitati entro il termine del Periodo di Offerta (5 febbraio 2026) torneranno automaticamente e obbligatoriamente nella disponibilità dell'Emittente, che li offrirà in Borsa nell'ambito dell'Offerta in Borsa.

Coloro, pertanto, che non avranno esercitato i Diritti di Opzione posseduti entro il termine del Periodo di Offerta (5 febbraio 2026), perderanno i propri Diritti di Opzione, senza avere diritto al pagamento di alcun importo in denaro da parte dell'Emittente. Parimenti, coloro che acquisteranno i Diritti di Opzione non esercitati nell'ambito dell'Offerta in Borsa dovranno esercitare tali diritti entro il termine che sarà indicato dall'Emittente. Scaduto tale termine senza che siano esercitati, i Diritti di Opzione saranno annullati e nella sarà dovuto dall'Emittente ai rispettivi portatori.

Come presentare reclami?

Qualora vogliate presentare un reclamo riguardante il Prodotto o la condotta dell'Emittente quale ideatore del Prodotto, potrete presentare tale reclamo con una delle seguenti modalità: (i) raccomandata A/R da trasmettere all'indirizzo: G.M Leather S.p.A., Via Olimpica, 11 - 36071 Arzignano (VI); (ii) e-mail all'indirizzo: m.malagutti@gmleathersrl.it. Eventuali reclami relativi alla condotta del consulente o distributore, se presenti, andranno inviati al consulente o al distributore, secondo le procedure da questi previste.

Altre informazioni rilevanti

Per maggiori informazioni in merito ai Diritti di Opzione e alle Nuove Azioni si rinvia all'avviso di offerta in opzione, disponibile presso la sede legale della Società (Via Olimpica, 11 – 36071 Arzignano (VI)) e sul sito internet della Società (www.gmleatherspa.com).