

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 inoptato su azioni di nuova emissione GM Leather

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

ISIN: IT0005690182

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: 09/02/2026

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

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Diritti di opzione (i "Diritti Inoptati" come di seguito definiti) per la sottoscrizione di azioni ordinarie di nuova emissione della Società (le "Nuove Azioni") non esercitati nell'ambito del periodo di offerta (iniziato il 19 gennaio 2026 e concluso il 5 febbraio 2026 (il "Periodo di Offerta")) dell'aumento di capitale in opzione (ai sensi dell'art. 2441, comma 1, Codice Civile) deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 12 gennaio 2026, in esecuzione della delega conferita dall'Assemblea straordinaria dell'Emittente il 19 dicembre 2025 avente un controvalore massimo complessivo (comprensivo del sovrapprezzo) pari a Euro 4.494.298,00 (l'"Aumento di Capitale"). Alla chiusura del Periodo di Offerta risultano non esercitati n. 5.251.581 diritti di opzione ("Diritti Inoptati") che danno diritto alla sottoscrizione di massime n. 2.763.990 Nuove Azioni, corrispondenti al 46,74% del totale delle Nuove Azioni, per un controvalore complessivo pari a Euro 2.100.632,40 (comprensivo di sovrapprezzo).

I Diritti Inoptati 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 Inoptati saranno offerti dalla Società, per il tramite di MiT SIM S.p.A., sul mercato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, nelle sedute del 10 febbraio 2026 e 11 febbraio 2026 (l'"Offerta in Borsa"), salvo chiusura anticipata della medesima Offerta in caso di vendita integrale dei Diritti Inoptati. Nel corso della seduta del 10 febbraio 2026 sarà offerto l'intero quantitativo dei Diritti Inoptati e nella seduta successiva dell'11 febbraio 2026 saranno offerti i Diritti Inoptati eventualmente non collocati nella seduta precedente.

L'esercizio dei Diritti Inoptati acquistati nell'ambito dell'Offerta in Borsa e, conseguentemente, la sottoscrizione delle Nuove Azioni dovranno essere effettuati, a pena di decadenza, tramite gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. ("Monte Titoli") (i) entro e non oltre l'11 febbraio 2026, con pari valuta, nel caso in cui l'Offerta in Borsa si chiuda anticipatamente a seguito della vendita integrale dei Diritti Inoptati nella seduta del 10 febbraio 2026, o (ii) entro e non oltre il 12 febbraio 2026, con pari valuta, nel caso in cui i Diritti Inoptati non siano integralmente venduti nella prima seduta e l'Offerta in Borsa si chiuda l'11 febbraio 2026 ("Termine Finale").

Le Nuove Azioni sottoscritte mediante esercizio dei Diritti Inoptati saranno accreditate sui conti degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno di esercizio dei Diritti Inoptati (ivi incluso in caso di chiusura anticipata), con disponibilità in pari data.

Si segnala che, in ragione dell'ammontare massimo di Euro 4.494.298,00 (inclusivo di sovrapprezzo), l'Aumento di Capitale rientra in uno dei casi di esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi dell'articolo 100, comma 2 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'articolo 34-ter, comma 01 del Regolamento adottato con delibera Consob 11971/99.

Termine: 12 febbraio 2026 (o 11 febbraio 2026 in caso di chiusura anticipata dell'Offerta in Borsa al 10 febbraio 2026). L'Emittente non ha il diritto di recedere dal PRIIP unilateralmente. Non sono previsti eventi di estinzione anticipata automatica.

Obiettivi: I Diritti Inoptati conferiscono il diritto di sottoscrivere le Nuove Azioni nel rapporto di n. 10 Nuove Azioni ogni n. 19 Diritti Inoptati acquistati, 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"). Nel caso in cui i Diritti Inoptati non vengano esercitati entro il Termine Finale, il titolare dei Diritti Inoptati decadrà dalla possibilità di esercitarli, 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 ordinarie della Società.

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

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

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 Inoptati che, nel caso di esercizio di tali Diritti Inoptati, per il pagamento del Prezzo di Offerta per ogni Nuova Azione sottoscritta. Pertanto, in caso di mancato esercizio dei Diritti Inoptati, la perdita deriva esclusivamente dal prezzo pagato per l'acquisto dei Diritti Inoptati e dagli eventuali costi sostenuti. Il prezzo di mercato dei Diritti Inoptati (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"):

- $\text{Valore Teorico} = \text{PMVA} - \text{PEA}$

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).

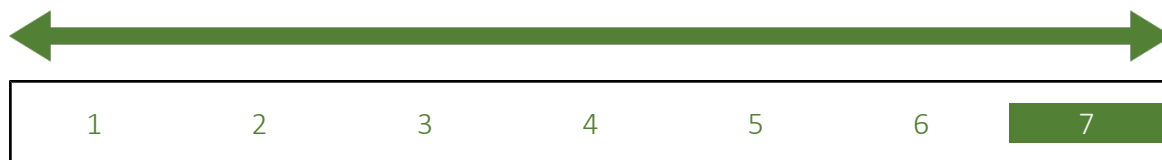
Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto: I Diritti Inoptati saranno acquistabili su Euronext Growth Milan dagli investitori durante il periodo sopraindicato. In caso di dubbi sulla compatibilità dei Diritti Inoptati con le proprie conoscenze finanziarie, sul profilo di 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 Inoptati 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 dell'Offerta in Borsa, infatti, i Diritti Inoptati potrebbero anche risultare out of the money, con la conseguenza che i loro esercizi potrebbe non essere economicamente conveniente. In tal caso gli investitori perderebbero l'intero valore del loro investimento effettuato nei Diritti Inoptati.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore sintetico di rischio

Basso rischio

Alto rischio



L'indicatore sintetico di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino al 12/02/2026. 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 Inoptati 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 Inoptati al Valore Teorico 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 Inoptati 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 Inoptati 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 8 giorni	
Costi totali	€ 0
Incidenza dei costi (*)	0,0%

(*) Dimostra come i costi riducano 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 8 giorni
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto.	€ 0
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.	€ 0
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.	€ 0
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.	€ 0

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

Periodo di detenzione raccomandato: fino al 12/02/2026 (o 11/02/2026 in caso di chiusura anticipata dell'Offerta in Borsa al 10/02/2026)

I Diritti Inoptati hanno una durata limitata nel tempo e danno diritto esclusivamente a sottoscrivere Nuove Azioni nel rapporto suindicato. Le Nuove Azioni che dovessero eventualmente rimanere inoptate successivamente al Periodo di Offerta e all'Offerta in Borsa potranno essere offerte, a cura dell'organo amministrativo, a terzi e/o soci, nel rispetto della normativa vigente, entro il termine ultimo del 30 giugno 2026.

Coloro, pertanto, che avranno acquistati ma non esercitato i Diritti Inoptati entro il Termine Finale dell'Offerta in Borsa, perderanno i propri Diritti Inoptati, senza avere diritto al pagamento di alcun importo in denaro da parte dell'Emittente..

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 Inoptati 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).