



ASSEMBLEA DEI PORTATORI DEI WARRANT "AATECH SB 2023-2026"

15 aprile 2025 (prima convocazione)

17 aprile 2025 (seconda convocazione)

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI DI AATECH S.P.A. SB SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEI PORTATORI DEI WARRANT "AATECH SB 2023-2026"

Signori portatori dei Warrant "AATECH SB 2023-2026",

il Consiglio di Amministrazione di AATECH S.p.A. SB (di seguito anche la "**Società**" o "**AATECH**") mette a Vostra disposizione la relazione illustrativa sulla materia posta all'ordine del giorno dell'Assemblea dei portatori di Warrant convocata presso lo Studio del Notaio dott. avv. Amedeo Venditti, in Milano, via Santa Marta, n. 19, nonché, anche ai sensi dell'art. 14 dello Statuto, presso dalla sede legale della Società, sita in Milano, viale Espinasse, n. 163, che sarà collegata per audio-conferenza e/o video-conferenza con il predetto Studio, in **prima convocazione per il giorno 15 aprile 2025, alle ore 12.00**, e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 17 aprile 2025, stessi luoghi e ora, per deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1) *Modifiche al regolamento dei "Warrant AATECH SB 2023-2026".*

* * *

In relazione al **primo e unico argomento** iscritto all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria, siete convocati in Assemblea per deliberare in merito alla modifica del regolamento dei warrant denominati "Warrant AATECH SB 2023-2026" ("**Warrant**") per effetto della proposta di emissione e assegnazione a tutti i soci a una certa data stacco di una nuova tranche dei Warrant sottoposta all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti convocata in pari data.

Come più ampiamente dettagliato nella relazione illustrativa del Consiglio di

Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea degli azionisti (disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.aatech.it, nella sezione Governance/Assemblee), è stata convocata l'Assemblea degli Azionisti per deliberare, *inter alia*, in merito all'emissione di una nuova *tranche* di massimi n. 20.546.400 ulteriori warrant (gli "**Ulteriori Warrant**"), del tutto fungibili ai warrant della società attualmente in circolazione denominati "WARRANT AATECH SB 2023-2026" (i "**Warrant AATECH**" o "**Warrant**"), da assegnare gratuitamente, in via automatica e senza necessità di ulteriore richiesta, integralmente a coloro che risulteranno essere Azionisti della Società il primo giorno di liquidazione successivo alla data stacco che verrà fissata in una data, successiva al 30 aprile 2025, compatibile con il calendario di Borsa Italiana e che sarà debitamente comunicata dalla Società ("**Tranche Ulteriori Warrant**").

Si ricorda che alla data della presente Relazione, la Società ha emesso complessivi n. 6.777.000 Warrant (e sono attualmente in circolazione ancora n. 2.935.500 Warrant al netto di quelli già esercitati); gli stessi sono attualmente negoziati su Euronext Growth Milan e hanno un termine finale di esercizio fissato, nel Regolamento Warrant, al 20 luglio 2026.

Gli Ulteriori Warrant, che si propone di emettere, saranno assegnati a tutti gli Azionisti della Società in ragione del rapporto di n. 3 Ulteriori Warrant per ogni azione, ordinaria o a voto plurimo, detenuta a una futura data stacco che verrà fissata in una data, successiva al 30 aprile 2025, compatibile con il calendario di Borsa Italiana e che sarà debitamente comunicata dalla Società.

L'emissione e l'assegnazione gratuita degli Ulteriori Warrant ha la finalità di consentire agli Azionisti destinatari della Tranche Ulteriori Warrant di poter partecipare ai piani di crescita della Società, in un orizzonte temporale di medio lungo termine, garantendo agli stessi maggiori opportunità di investimento, potendosi incrementare, allo stesso tempo, in via prospettica, le risorse a supporto della struttura finanziaria e dei piani di crescita della Società, consentendo la raccolta di ulteriori risorse per lo sviluppo del proprio piano industriale.

Per effetto della delibera di emissione degli Ulteriori Warrant, occorrerà conseguentemente modificare e aggiornare il Regolamento Warrant per dare atto principalmente dell'aumentato numero dei Warrant emessi. La modifica del Regolamento Warrant (qui allegato sub A) richiede una specifica delibera assunta dall'Assemblea dei portatori di Warrant.

Per tale motivo la delibera di emissione degli Ulteriori Warrant risulterà subordinata all'approvazione del nuovo e aggiornato regolamento dei "Warrant AATECH SB 2023-2026" da parte dell'assemblea dei portatori dei Warrant.

* * *

Si invita pertanto l'Assemblea dei portatori di "Warrant AATECH SB 2023-2026" ad approvare le seguenti proposte di deliberazione:

"L'Assemblea dei portatori di "Warrant AATECH SB 2023-2026",

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*
- *viste le proposte formulate dal consiglio di amministrazione,*

DELIBERA

1. *di approvare l'intero aggiornato Regolamento dei "Warrant AATECH SB 2023-2026" nel nuovo testo che si allega al verbale, modificato per tenere conto della nuova emissione di warrant, conferendo al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via tra loro disgiunta e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per, senza necessità di assenso da parte dei portatori dei Warrant, apportare tutte le modifiche (i) volte a rendere il Regolamento conforme alla legislazione di volta in volta vigente e a eventuali disposizioni modificative della stessa; (ii) volte a tenere adeguato conto di eventuali raccomandazioni o osservazioni da parte di Borsa Italiana S.p.A. e/o delle competenti autorità regolamentari, di controllo e/o di vigilanza; e (iii) che siano dagli stessi ritenute necessarie o anche solo utili od 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."*

Milano (MI), 27 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente e Amministratore Delegato

Alessandro Andreozzi

Allegato A**REGOLAMENTO DEI "WARRANT AATECH SB 2023-2026"****1. Definizioni**

Ai fini del presente Regolamento i termini con iniziale maiuscola avranno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono definiti al plurale e viceversa.

"Assemblea" indica l'assemblea degli azionisti dell'Emittente.

"Aumento di Capitale a Servizio del Collocamento" indica l'aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., per un ammontare massimo, comprensivo del sovrapprezzo, pari a massimi Euro 5.000.000,00 (cinque milioni/00), da eseguire in 1 (una) o anche più *tranche*, mediante emissione di Nuove Azioni con imputazione a capitale di Euro 0,50 (zero virgola cinquanta), a servizio dell'operazione di Collocamento e ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, deliberato dall'Assemblea dei Soci in data 26 maggio 2023.

"Aumento di Capitale a Servizio dell'Esercizio dei Warrant" indica l'aumento di capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione dei soci ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, da eseguire anche in più *tranche*, per un controvalore massimo (determinato anche in funzione del controvalore massimo dell'Aumento di Capitale a Servizio del Collocamento) di nominali Euro 3.250.000 (tremilioni duecentocinquantamila), mediante emissione di massime n. 6.500.000 (seimilioni cinquecentomila) nuove Azioni di Compendio, da riservare a servizio dell'esercizio dei Warrant, mediante emissione in 1 (una) o più *tranche*, di Azioni di Compendio, da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai portatori di Warrant in ragione di n. 1 (una) Azione di Compendio ogni n. 5 (cinque) Warrant, deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 giugno 2023 a valere sulla delega concessa dall'Assemblea dei Soci in data 26 maggio 2023.

"Secondo Aumento di Capitale a Servizio dell'Esercizio dei Warrant" indica l'aumento di capitale sociale, a pagamento, in via scindibile e progressiva, da eseguire anche in più *tranche*, per un controvalore massimo di nominali Euro 2.054.640 (duemilionicinquantaquattromilaseicentoquaranta) oltre sovrapprezzo, a servizio dell'esercizio degli Ulteriori Warrant, mediante emissione di massime n. 4.109.280 (quattromilionicentonovemiladuecentoottanta) nuove Azioni di Compendio, da riservare

in sottoscrizione esclusivamente ai portatori di Ulteriori Warrant in ragione di n. 1 (una) Azione di Compendio ogni n. 5 (cinque) Warrant posseduti, deliberato dall'Assemblea dei Soci in data 15 aprile 2025.

"Azioni Ordinarie" o **"Azioni"** significa le azioni ordinarie dell'Emittente, dematerializzate, senza indicazione del valore nominale, e aventi godimento regolare.

"Azioni di Compendio" indica le massime n. 4.696.380 (quattromilioniseicentonovantaseimilatrecentootanta) Azioni Ordinarie rivenienti dall'Aumento di Capitale a Servizio dell'Esercizio dei Warrant e dal Secondo Aumento di Capitale a Servizio dell'Esercizio dei Warrant, aventi le medesime caratteristiche delle Azioni Ordinarie in circolazione nel momento in cui saranno messe a disposizione le Azioni di Compendio, prive dell'indicazione del valore nominale, con godimento regolare e destinate esclusivamente e irrevocabilmente all'esercizio dei Warrant e degli Ulteriori Warrant.

"Borsa Italiana" significa Borsa Italiana S.p.A.

"Collocamento" significa l'offerta di sottoscrizione di complessive massime n. 1.600.500 (unmilioneseicentomilacinquecento) Nuove Azioni, finalizzata alla costituzione del flottante minimo ai fini dell'ammissione alla negoziazione su Euronext Growth Milan, avente a oggetto le Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale a Servizio del Collocamento, rivolta esclusivamente a (i) investitori qualificati italiani, così come definiti e individuati dall'articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017; (ii) investitori istituzionali esteri (appartenenti a qualsiasi Stato, ad eccezione dell'Australia, del Canada, del Giappone e degli Stati Uniti d'America); e (iii) a investitori diversi dagli investitori qualificati, purché il Collocamento sia effettuato con modalità tali, per qualità e/o quantità, da consentire alla Società di beneficiare dell'esenzione degli obblighi di offerta al pubblico di cui al Regolamento (UE) 2017/1129 nonché agli articoli 100 del TUF e 34-ter, comma 1 lettera c), del Regolamento Emittenti, con conseguente esclusione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo.

"Consiglio di Amministrazione" indica il consiglio di amministrazione *pro tempore* dell'Emittente.

"Data di Inizio delle Negoziazioni" significa la data di inizio delle negoziazioni delle Azioni e dei Warrant su Euronext Growth Milan, come stabilita da Borsa Italiana.

"Dividendi Straordinari" significa le distribuzioni di dividendi, in denaro o in natura, che l'Emittente qualifica addizionali rispetto ai dividendi derivanti dalla distribuzione dei normali risultati di esercizio oppure rispetto alla normale politica di dividendi.

"Emittente" significa AATECH S.p.A. Società Benefit, con sede legale in Milano, Viale Carlo Espinasse n. 163, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi e codice fiscale 10987160966, capitale euro 3.424.400 (tremilioniquattrocentoventiquattromilaquattrocento) interamente versato, iscritta al R.E.A. al n. 2570964, PMI innovativa iscritta nella apposita sezione speciale del Registro delle imprese.

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

"Giorno di Borsa Aperta" significa un giorno in cui Euronext Growth Milan è aperto per le negoziazioni secondo il calendario di Borsa Italiana.

"Integrae SIM" significa Integrae Società di Intermediazione Mobiliare S.p.A. abbreviabile in Integrae SIM S.p.A., con sede legale in Piazza Castello, 24, 20121 Milano MI, Partita Iva e Codice Fiscale 02931180364, che agirà in qualità di global coordinator nel contesto del Collocamento.

"Intermediario" significa un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.

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

"Nuove Azioni" indica le Azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale a Servizio del Collocamento, finalizzato all'ammissione alle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente su Euronext Growth Milan, deliberato dall'Assemblea Straordinaria dell'Emittente in data 26 maggio 2023.

"Periodi di Esercizio" significa, complessivamente, il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio e il Terzo Periodo di Esercizio, singolarmente, uno qualsiasi di tali periodi. 3

"Periodi di Esercizio Addizionale" ha il significato di cui all'art. 4 del presente Regolamento.

"Periodi di Sospensione" significa i periodi durante i quali un portatore dei Warrant non potrà esercitare il proprio diritto di esercizio, come identificati all'Articolo 5.

"Prezzi di Esercizio" significa, complessivamente, il Prezzo del Primo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio e, singolarmente, uno qualsiasi di tali prezzi, ovvero il diverso valore stabilito ai sensi dell'Articolo 6.

"Prezzo del Collocamento" indica il prezzo definitivo di Collocamento delle Nuove Azioni.

"Prezzo del Primo Periodo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Primo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 1,10 (uno virgola dieci), corrispondente al Prezzo del Collocamento aumentato del 10% (dieci per cento).

"Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Secondo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 1,21 (uno virgola ventuno), corrispondente al Prezzo del Primo Periodo di Esercizio aumentato del 10% (dieci per cento).

"Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Terzo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 1,33 (uno virgola trentatrè), corrispondente al Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio aumentato del 10% (dieci per cento).

"Primo Periodo di Esercizio" significa il periodo ricompreso tra il 8 luglio 2024 e il 22 luglio 2024 compresi.

"Rapporto di Assegnazione" ha il significato di cui all'art. 2 del presente Regolamento.

"Rapporto di Assegnazione FY23" ha il significato di cui all'art. 2 del presente Regolamento.

"Rapporto di Assegnazione FY25" ha il significato di cui all'art. 2 del presente Regolamento.

"Rapporto di Esercizio" ha il significato di cui all'art. 3 del presente Regolamento.

"**Regolamento**" significa il presente Regolamento dei "*Warrant AATECH SB 2023-2026*".

"**Regolamento Emittenti CONSOB**" significa il Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 concernente la disciplina degli emittenti, come successivamente modificato e integrato.

"**Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan**" significa il Regolamento Emittenti di Euronext Growth Milan di Borsa Italiana del 25 ottobre 2021, come successivamente modificato e integrato.

"**Secondo Periodo di Esercizio**" significa il periodo ricompreso tra il 7 luglio 2025 e il 21 luglio 2025 compresi.

"**Statuto**" significa lo statuto sociale dell'Emittente di volta in volta vigente.

"**Termine di Scadenza**" significa il 20 luglio 2026.

"**Terzo Periodo di Esercizio**" significa il periodo ricompreso tra il 6 luglio 2026 e il 20 luglio 2026 (*i.e.* il Termine di Scadenza) compresi.

"**TUF**" significa il Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 - Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, come successivamente modificato e integrato.

"**Warrant e Ulteriori Warrant**" significano i massimi n. 23.481.900 (ventitremilioniquattrocentoottantunomilanovecento) warrant denominati "*Warrant AATECH SB 2023-2026*", esercitabili a pagamento e validi per la sottoscrizione, salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento, di n. 1 (una) Azione di Compendio per ogni n. 5 (cinque) Warrant posseduti (*i.e.* il Rapporto di Esercizio), dei quali verrà richiesta l'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

2. Emissione dei Warrant

In data 13 giugno 2023 e successivamente in data 27 giugno 2023, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato, esercitando la delega conferita dall'Assemblea in data 26 maggio 2023 e l'Assemblea dei Soci in data 15 aprile 2025 ha deliberato, *inter alia*:

1) di approvare, subordinatamente all'ammissione alle negoziazioni delle Azioni Ordinarie su Euronext Growth Milan, l'emissione di massimi n. 2.040.500 (duemilioniquarantamilacinquecento) Warrant denominati "*Warrant AATECH SB 2023-*

2026" da assegnare gratuitamente nel rapporto di n. 1 (uno) Warrant ogni n. 1 (una) Azione Ordinaria (il "**Rapporto di Assegnazione**") a favore di: (a) tutti coloro che avranno sottoscritto le Azioni Ordinarie nell'ambito del Collocamento; e (b) coloro che ricevano le Azioni Ordinarie per effetto della conversione di alcuni contratti di finanziamento convertibili stipulati tra l'attuale socio unico dell'Emittente Alessandro Andreozzi e alcuni investitori; negoziabili su Euronext Growth Milan separatamente dalle Azioni a partire dalla Data di Inizio delle Negoziazioni e liberamente trasferibili;

2) di approvare, subordinatamente all'ammissione alle negoziazioni delle Azioni Ordinarie su Euronext Growth Milan, l'emissione di ulteriori massimi n. 6.080.500 (seimilioniottantamilacinquecento) Warrant da assegnare a tutti coloro che detengano le Azioni Ordinarie con decorrenza da una certa data futura di stacco, compatibile con il calendario di Borsa Italiana, individuata entro i 30 (trenta) giorni successivi alla data di approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 da parte dell'assemblea dell'Emittente. A tale data, tali ulteriori Warrant saranno emessi e assegnati gratuitamente ai titolari delle Azioni e inizieranno a essere negoziati separatamente dalle Azioni. I predetti ulteriori Warrant saranno (i) assegnati nel rapporto di n. 1 (uno) Warrant ogni n. 1 (una) Azione Ordinaria detenuta da ciascun azionista della Società (il "**Rapporto di Assegnazione FY23**"); (ii) identificati dal medesimo Codice ISIN; e (iii) del tutto fungibili, anche ai fini del Regolamento. Si precisa che l'assegnazione e l'emissione degli ulteriori Warrant non sarà ad alcun fine considerata un'operazione straordinaria ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento;

3) di aumentare, subordinatamente all'ammissione alle negoziazioni delle Azioni Ordinarie su Euronext Growth Milan, il capitale sociale, a pagamento, in denaro, in via scindibile, in più tranche, per un ammontare massimo di nominali Euro 3.250.000 (tremilioni duecentocinquantamila), oltre eventuale sovrapprezzo, a servizio dell'esercizio dei Warrant, mediante emissione delle Azioni di Compendio prive dell'indicazione del valore nominale, con imputazione a capitale di euro 0,50 (zero virgola cinquanta), e le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione, con esclusione – per quanto necessario - del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, del codice civile, ai seguenti termini e condizioni:

- le Azioni di Compendio di nuova emissione avranno godimento regolare;
- il termine finale di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale a Servizio dell'Esercizio dei Warrant, ai sensi dell'art. 2439, comma secondo, del codice civile, è fissato al giorno 20

luglio 2026, prevedendosi fin d'ora che, qualora alla scadenza di tale termine l'Aumento di Capitale a Servizio dell'Esercizio dei Warrant non risultasse interamente sottoscritto, il capitale stesso, ai sensi dell'art. 2439, comma secondo, del codice civile, si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni fino a quel momento raccolte e a far data dalle medesime, purché successive all'iscrizione delle presenti deliberazioni presso il Registro delle Imprese;

4) di approvare l'emissione di ulteriori massimi n. 20.546.400 (ventimilionicinquecentoquarantaseimilaquattrocento) Ulteriori Warrant da assegnare a tutti coloro che detengano le Azioni ordinarie o a voto plurimo, con decorrenza da una certa data futura di stacco, compatibile con il calendario di Borsa Italiana. Tali Ulteriori Warrant saranno emessi e assegnati gratuitamente ai titolari delle Azioni ordinarie o a voto plurimo e inizieranno a essere negoziati separatamente dalle Azioni. I predetti Ulteriori Warrant saranno (i) assegnati nel rapporto di n. 1 (uno) Warrant ogni n. 1 (una) Azione detenuta da ciascun azionista della Società (il "**Rapporto di Assegnazione FY25**"); (ii) identificati dal medesimo Codice ISIN; e (iii) del tutto fungibili, anche ai fini del Regolamento. Si precisa che l'assegnazione e l'emissione degli Ulteriori Warrant non sarà ad alcun fine considerata un'operazione straordinaria ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento;

5) di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in denaro, in via scindibile, in più tranche, per un ammontare massimo di nominali Euro 2.054.640 (duemilionicinquantaquattromilaseicentoquaranta), oltre eventuale sovrapprezzo, a servizio dell'esercizio degli Ulteriori Warrant, mediante emissione di massime numero 4.109.280 (quattromilionicentonovemiladuecentoottanta) nuove Azioni di Compendio prive dell'indicazione del valore nominale, con imputazione a capitale di euro 0,50 (zero virgola cinquanta), e le medesime caratteristiche delle Azioni Ordinarie in circolazione, da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari degli Ulteriori Warrant, ai seguenti termini e condizioni:

- le Azioni di Compendio di nuova emissione avranno godimento regolare;
- il termine finale di sottoscrizione del Secondo Aumento di Capitale a Servizio dell'Esercizio dei Warrant, ai sensi dell'art. 2439, comma secondo, del codice civile, è fissato al giorno 20 luglio 2026, prevedendosi fin d'ora che, qualora alla scadenza di tale termine l'Aumento di Capitale a Servizio dell'Esercizio dei Warrant non risultasse interamente sottoscritto, il capitale stesso, ai sensi dell'art. 2439, comma secondo, del

codice civile, si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni fino a quel momento raccolte e a far data dalle medesime, purché successive all'iscrizione delle presenti deliberazioni presso il Registro delle Imprese.

3. Diritti dei portatori dei Warrant

Fatte salve le eventuali modifiche di cui all'Articolo 6, i portatori dei Warrant – emessi in esecuzione alle sopra richiamate delibere – avranno il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con le modalità e i termini di cui al presente Regolamento sulla base del Rapporto di Esercizio.

I Warrant saranno sottoposti al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF e ammessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli. Essi saranno liberamente trasferibili mediante registrazione nei conti detenuti presso Monte Titoli.

Salvo quanto previsto all'Articolo 5, i portatori dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere le Azioni di Compendio in qualsiasi Giorno di Borsa Aperta nel corso del Primo Periodo di Esercizio, del Secondo Periodo di Esercizio e del Terzo Periodo di Esercizio (o di un Periodo di Esercizio Addizionale, ove applicabile), in ragione di n. 1 (una) nuova Azione di Compendio per ogni n. 5 (cinque) Warrant presentati per l'esercizio (il "**Rapporto di Esercizio**"), rispettivamente al Prezzo del Primo Periodo Esercizio, al Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio e al Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio (come indicato nella tabella che segue), salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento.

Periodo di Esercizio	Prezzo di Esercizio (in EUR)
Primo Periodo di Esercizio (8 luglio 2024 – 22 luglio 2024 compresi)	1,10
Secondo Periodo di Esercizio (7 luglio 2025 – 21 luglio 2025 compresi)	1,21
Terzo Periodo di Esercizio (6 luglio 2026 – 20 luglio 2026 compresi)	1,33

I Warrant circoleranno e saranno negoziabili sull'Euronext Growth Milan separatamente dalle Azioni cui sono abbinati a partire dalla Data di Inizio delle Negoziazioni o dalla

relativa data di emissione (con riferimento agli ulteriori Warrant di cui all'Articolo 2).

4. Modalità di esercizio dei Warrant

Fatta eccezione per quanto previsto all'Articolo 5, le richieste di sottoscrizione potranno essere effettuate in qualsiasi Giorno di Borsa Aperta nel corso di ciascun Periodo di Esercizio (o Periodo di Esercizio Addizionale, ove applicabile) al relativo Prezzo di Esercizio e dovranno essere presentate all'Intermediario aderente a Monte Titoli presso cui i Warrant sono depositati.

Resta inteso che, qualora i portatori dei Warrant non richiedano di sottoscrivere le Azioni di Compendio entro il termine finale di ciascun Periodo di Esercizio (o Periodo di Esercizio Addizionale, ove applicabile), essi perderanno il relativo diritto, fatta salva nuovamente la facoltà di esercitare i Warrant in ognuno dei successivi Periodi di Esercizio (o Periodo di Esercizio Addizionale, ove applicabile). I Warrant non esercitati entro il Termine di Scadenza perderanno automaticamente e definitivamente validità.

All'atto e per effetto della presentazione della richiesta di sottoscrizione, il portatore dei Warrant dovrà prendere atto che le Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei Warrant non sono state e non saranno registrate ai sensi del Securities Act del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America e dovrà dichiarare di non essere una "U.S. Person" come definita ai sensi della Regulation S del predetto Securities Act. Nessuna Azione di Compendio sottoscritta in esercizio dei Warrant sarà attribuita ai portatori dei Warrant che non soddisfino le condizioni sopra descritte.

Le Azioni di Compendio sottoscritte dai portatori di Warrant durante uno dei Periodi di Esercizio (o Periodo di Esercizio Addizionale, ove applicabile) saranno rese disponibili per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., il giorno di liquidazione successivo al termine dell'ultimo giorno di ciascun Periodo di Esercizio (o Periodo di Esercizio Addizionale, ove applicabile).

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

Il Prezzo del Primo Periodo Esercizio, il Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio e il Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio dovranno essere integralmente versati all'atto della presentazione della richiesta di sottoscrizione, 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 15 (quindici) e 60 (sessanta) Giorni di Borsa Aperta ("**Periodo di Esercizio Addizionale**"), durante il quale al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio al Prezzo di Esercizio relativo al Periodo di Esercizio 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 successivo (escluso) a quello in cui abbia avuto luogo l'Assemblea dei soci, anche in 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 in ogni caso entro il giorno antecedente lo stacco del dividendo.

Le richieste di sottoscrizione presentate durante il Periodo di Sospensione resteranno valide e assumeranno effetto dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Sospensione.

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 cum warrant, fermo restando il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibile per ciascun Warrant, i Prezzi di Esercizio relativi a ciascuna Azione di Compendio saranno diminuiti di un importo, arrotondato al

millesimo di Euro inferiore, pari alla differenza tra Pcum e Pex, restando inteso che:

- **Pcum** rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi 5 (cinque) prezzi ufficiali "cum diritto" dell'Azione dell'Emittente registrati sull'Euronext Growth Milan o su altro mercato dove saranno negoziate le Azioni Ordinarie;

- **Pex** 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 Ordinarie;

i Prezzi di Esercizio relativi a ciascuna Azione di Compendio non saranno aumentati nel caso in cui la differenza tra Pcum e Pex dia un risultato negativo;

- (b) aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove Azioni, il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant sarà proporzionalmente aumentato e i Prezzi di Esercizio saranno proporzionalmente ridotti;
- (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 i Prezzi di Esercizio;
- (d) aumenti di 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, e/o 2349 codice civile 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 i Prezzi di Esercizio;
- (e) aumenti di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, 6 e 8 codice civile, 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 Ordinarie, il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e i Prezzi di Esercizio saranno variati in applicazione del rapporto in base al quale sarà effettuato il raggruppamento o il frazionamento delle Azioni Ordinarie;
- (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 ai Prezzi 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 entro il Termine di Scadenza, diversa da quelle sopra elencate e che produca effetti analoghi o simili a quelli sopra considerati, potranno essere modificati – senza la necessità di una delibera di approvazione da parte dei portatori dei Warrant - il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e/o i Prezzi di Esercizio dei Warrant e/o il Rapporto di Esercizio, con modalità normalmente accettate e con criteri non incompatibili con quelli desumibili dal disposto delle lettere da (a) e (h) del presente Articolo 6 e, comunque, sulla base di metodologie di generale accettazione volte a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi dell'evento e nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari in vigore.

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 portatore dei Warrant avrà il diritto di 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 ovvero alcun diritto di ricevere pagamenti in denaro in sostituzione.

Nei casi in cui, tenuto conto del Rapporto di Assegnazione, del Rapporto di Assegnazione FY23 e del Rapporto di Assegnazione FY25, al socio dell'Emittente – tenuto conto del numero di Azioni Ordinarie da esso possedute – spettasse un numero non intero di Warrant ai sensi dell'Art. 2 che precede, il socio dell'Emittente avranno diritto di ricevere ulteriori Warrant fino alla concorrenza di un numero intero, con arrotondamento all'unità inferiore, e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria ovvero alcun diritto di ricevere pagamenti in denaro in sostituzione.

7. Esercizio dei Warrant anticipatamente e/o al di fuori dei Periodi di Esercizio

Fermo quanto previsto al precedente Articolo 4, e fatta eccezione per i Periodi di Sospensione di cui all'Articolo 5, al portatore dei Warrant sarà altresì data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere il numero di Azioni di Compendio per ciascun Warrant

di cui all'Articolo 3, anche anticipatamente rispetto ai e/o al di fuori dai Periodi di Esercizio (o dei Periodi di Esercizio Addizionali, ove applicabili) nei seguenti casi:

- (a) qualora l'Emittente dia esecuzione ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove Azioni, anche al servizio di altri warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con warrant; in tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio, entro la data di stacco del diritto di opzione;
- (b) qualora l'Emittente deliberi una modifica delle disposizioni dello Statuto concernenti la ripartizione degli utili; in tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio in tempo utile per poter partecipare all'Assemblea chiamata ad approvare le relative deliberazioni;
- (c) qualora, ai sensi dello Statuto, sia promossa un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio sulle Azioni Ordinarie il cui termine di adesione non cada durante i Periodi di Esercizio (o i Periodi di Esercizio Addizionali, ove applicabili); in tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro il termine di adesione all'offerta pubblica di acquisto e/o scambio, in modo da poter eventualmente aderire a detta offerta conferendo in adesione alla stessa le Azioni di Compendio;
- (d) qualora il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente deliberi di proporre la distribuzione di Dividendi Straordinari; in tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio entro la data di stacco del Dividendo Straordinario;
- (e) qualora l'Emittente dia esecuzione ad aumenti gratuiti di capitale, mediante assegnazione di nuove Azioni (salvo che le nuove Azioni siano assegnate gratuitamente nell'ambito dei piani di compensi di cui all'Articolo 6(d)); in tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio in tempo utile per procedere al calcolo del rapporto di assegnazione delle nuove Azioni e a tale assegnazione.

Nei casi di cui al presente Articolo 7, lett. da (a) a (e), il Consiglio di Amministrazione fisserà e comunicherà il periodo di esercizio durante il quale sarà possibile esercitare i Warrant al Prezzo di Esercizio relativo al Periodo di Esercizio immediatamente successivo.

8. Soggetti incaricati

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

9. Termini di decadenza

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 tale termine decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

10. Regime fiscale

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

11. Ammissione alla negoziazione dei Warrant su Euronext Growth Milan

Verrà presentata richiesta a Borsa Italiana di ammissione alla negoziazione dei Warrant su Euronext Growth Milan, restando inteso che, successivamente, potrà esserne richiesta l'ammissione a un mercato regolamentato ovvero a un diverso sistema multilaterale di negoziazioni organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Ove, per qualsiasi motivo, l'ammissione alla negoziazione non avesse luogo, ovvero qualora le Azioni e/o i Warrant venissero revocati dalle negoziazioni, i termini e le condizioni del presente Regolamento saranno, se del caso, modificati in modo da salvaguardare i diritti dallo stesso attribuibili ai portatori di Warrant.

Le previsioni di cui al precedente comma non troveranno applicazione in caso di revoca dalle negoziazioni delle Azioni su Euronext Growth Milan con contestuale ammissione delle stesse su altro mercato regolamentato ovvero sistema multilaterale di negoziazioni organizzato e gestito da Borsa Italiana.

12. Comunicazioni

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

13. Legge Applicabile e Giurisdizione

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 Milano, fatte salve le competenze inderogabili di legge.

14. Offerta Pubblica Totalitaria sui Warrant

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% (novanta per cento) dei Warrant in circolazione, tale soggetto avrà il diritto di acquistare i Warrant residui entro 3 (tre) mesi dalla scadenza del termine per l'accettazione dell'offerta, laddove abbia dichiarato nel documento d'offerta l'intenzione di avvalersi di tale diritto. Il corrispettivo sarà determinato sulla base dei criteri indicati nell'articolo 10-bis dello Statuto dell'Emittente.

15. Varie

Il presente Regolamento potrà essere modificato a condizione che le modifiche siano approvate dalla assemblea dei Warrant in circolazione con deliberazione assunta nell'ambito di una propria assemblea. L'assemblea dei portatori dei Warrant dovrà essere convocata con le modalità e nei termini di legge e di Statuto relativi all'assemblea dei soci dell'Emittente. L'avviso di convocazione dovrà indicare giorno, ora e luogo di convocazione con la descrizione degli argomenti posti all'ordine del giorno che saranno oggetto di trattazione. All'assemblea dei portatori dei Warrant hanno diritto di intervenire e votare tutti i portatori dei Warrant anche a mezzo di delega ai sensi di legge. La legittimazione all'intervento e al voto all'assemblea dei portatori di Warrant è regolamentata ai sensi di legge e per espresso richiamo volontario alla vigente disciplina in tema di assemblea dei soci.

Senza necessità di previo assenso da parte dei portatori dei Warrant ai sensi del capoverso precedente, l'Emittente potrà apportare al Regolamento le modifiche (i) volte a rendere il presente Regolamento conforme alla legislazione imperativa di volta in volta vigente ed a eventuali disposizioni modificative della stessa; (ii) volte a tenere adeguato conto di eventuali inderogabili raccomandazioni o osservazioni di Borsa Italiana e/o delle competenti autorità regolamentari, di controllo e/o di vigilanza; e (iii) ritenute necessarie 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 previsioni di cui al



presente Regolamento.