



Dott.ssa Patrizia Codecasa

NOTAIO
26900 Lodi - Via Garibaldi, 36
Tel. 0371/423770 - Fax 0371/421794
Email: pcodecasa@notariato.it
N. 33157 Fasc.

N.58477 Rep.

**VERBALE DI ASSEMBLEA SPECIALE
DEI PORTATORI DEI "WARRANT SG COMPANY 2018-2025"**

Repubblica Italiana

L'anno 2020 (duemilaventi) il giorno 16 (sedici) del mese di dicembre.

In Lodi, Via Garibaldi n. 36.

Io sottoscritta dottoressa PATRIZIA CODECASA Notaio residente in Lodi ed iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, procedo alla redazione del verbale della riunione dell'assemblea speciale dei portatori dei "Warrant Sg Company 2018-2025" - di seguito Warrant - della società:

"SG COMPANY S.P.A. SOCIETA' BENEFIT" o con sigla "SG COMPANY S.P.A. S.B." con sede in Milano Corso Monforte n. 20, codice fiscale, partita Iva e iscrizione presso la Camera di Commercio di Milano, Monza-Brianza, Lodi numero 09005800967, con il capitale sociale sottoscritto e versato di Euro 604.637,20 (seicentoquattromilaseicentotrentasette virgola venti), deliberato in aumento ad Euro 1.189.637,20 (unmilionecentottantannovemilaseicentotrentasette virgola venti), società di diritto italiano, rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, signor:

- VERDESCA DAVIDE FERRUCCIO nato a Milano il giorno 8 ottobre 1968, domiciliato per la carica presso la sede sociale, il quale, assunta la Presidenza dell'assemblea per designazione unanime ai sensi di statuto, mi ha designata Segretario per la redazione del verbale dell'assemblea tenutasi in audio-video conferenza, alla mia costante presenza, in data odierna.

Il presente verbale viene da me Notaio redatto nei tempi necessari per la tempestiva esecuzione degli obblighi di deposito e pubblicazione, a sensi di legge.

Io Notaio dò atto che in questo giorno, alle ore 10.00 (dieci) si è riunita l'assemblea speciale dei portatori dei "Warrant SG Company 2018-2025" per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

1. Modifica del Regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2025" con riferimento al prezzo di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente dell'assemblea ha constatato:

* che l'assemblea è stata regolarmente convocata, con indicazione delle modalità di svolgimento della stessa in audio-video conferenza, a sensi di legge e di statuto mediante pubblicazione sul sito internet della società in data 30 novembre 2020 e con avviso pubblicato sul quotidiano "Italia Oggi" del giorno 28 novembre 2020;

* che gli Warrant sono attualmente negoziati sull'AIM Italia e hanno una data di scadenza fissata nel regolamento warrant 2018 al 28 novembre 2025 e un prezzo di esercizio di Euro

REGISTRATO A

LODI

ATTI PUBBLICI

IL 21 / 12 / 2020

N. 8110 serie 11

con € 200,000,00

1,50 (uno virgola cinquanta);

* che il Presidente del Consiglio di Amministrazione VERDESCA DAVIDE FERRUCCIO e i Consiglieri SPINOLO LUIGI e MERONE FRANCESCO si sono collegati in video-conferenza ai sensi di legge e di statuto;

* che il Presidente del Collegio Sindacale SABOLO ALESSANDRO e i Sindaci Effettivi GUERRA DAVIDE e PIPOLO PIERLUIGI si sono collegati in video-conferenza a sensi di legge e di statuto;

* che è altresì collegato in video-conferenza con funzioni ausiliarie il Consulente Avvocato Caterina Pietris;

* che è stata accertata la legittimazione dei portatori dei Warrant, che si sono collegati in video-conferenza, ad intervenire all'assemblea speciale ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle comunicazioni e delle deleghe pervenute alla società, in conformità a quanto previsto nell'avviso di convocazione;

* che è presente in proprio, in video-conferenza, in persona del Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione Spinolo Luigi, la società "DL S.R.L.", portatore di warrant, rappresentante numero 4.400.000 (quattromilioniquattrocentomila) warrant pari al 76,52% (settantasei virgola cinquanta due per cento) dei complessivi 5.750.000 (cinquemilionisettecentocinquanta mila) warrant emessi, abbinati gratuitamente alle azioni ordinarie rinvenienti dall'aumento di capitale deliberato dall'assemblea dei soci con verbale in data 15 ottobre 2018;

* che alla data odierna risultano convertiti zero warrant e risultano pertanto in circolazione n. 5.750.000 (cinquemilionisettecentocinquanta mila) warrant;

* che, nei termini di legge, sono stati messi a disposizione del pubblico mediante deposito presso la sede sociale e sul sito internet della società:

* l'avviso di convocazione, Italia Oggi del 28 novembre 2020;

* la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

* il nuovo "Regolamento dei Warrant SG Company 2018-2025";

* la delega di rappresentanza per assemblea dei portatori di warrant;

- che l'assemblea è stata validamente costituita, in un'unica adunanza, ed idonea a deliberare sull'argomento all'ordine del giorno.

ESPOSIZIONE DEL PRESIDENTE:

Il Presidente, presa la parola, ha iniziato la trattazione dell'argomento posto all'ordine del giorno, relativo alla proposta di modifica del Regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2025", con riferimento alla modifica del prezzo di esercizio, in particolare il Presidente ha proposto di modificare il prezzo di esercizio, fissato in Euro 1,50 (uno virgola cinquanta) nel Regolamento Warrant 2018-2025, riducendolo ad

Euro 0,80 (zero virgola ottanta).

Tale modifica consente di fornire agli azionisti uno strumento finanziario che può trovare una valorizzazione di mercato e che può essere liquidato su AIM Italia ad un prezzo congruo, evitando lo svilimento della quotazione dei Warrant 2018-2025 (il cui strike price risulta di molto superiore all'attuale valore di mercato delle Azioni ordinarie SG, pari ad Euro 0,45 (zero virgola quarantacinque) alla data del 20 novembre 2020), che priverebbe i portatori di Warrant 2018-2025 di quello che nelle intenzioni della Società doveva rappresentare un "premio" a favore di questi.

La modifica al regolamento proposta è valutabile attraverso l'esame del Regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2025" nella sua nuova formulazione.

Alla luce di quanto sopra esposto il Consiglio di Amministrazione sottopone all'approvazione dell'assemblea la seguente deliberazione:

1) di modificare il prezzo di esercizio fissato in Euro 1,50 (uno virgola cinquanta) nel Regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2025", riducendolo ad Euro 0,80 (zero virgola ottanta), di cui Euro 0,05 (zero virgola zero cinque) da imputare a capitale sociale e la restante parte a riserva sovrapprezzo;

2) di conseguentemente modificare e approvare il Regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2025" nel nuovo testo, depositato presso la sede sociale e pubblicato sul sito internet della società e come infra allegato;

3) di dare mandato al Presidente per dare esecuzione a quanto deliberato, eventualmente apportando al presente verbale le modificazioni che fossero necessarie al fine di ottenere l'iscrizione del competente Registro delle Imprese, ed altresì fare tutto quanto necessario ed opportuno, inclusa la pubblicazione di avvisi e comunicati al fine di rendere esercitabili tali Warrant nei termini previsti dal relativo Regolamento come modificato in data odierna.

Il Presidente verificato che nessuno chiede la parola sul punto, mette ai voti la proposta:

VOTAZIONE:

l'assemblea speciale dei portatori di warrant ha approvato la delibera sopra esposta, tutti i presenti all'assemblea hanno espresso voto favorevole, nessun astenuto, nessun contrario. Si allegano al presente verbale sotto le lettere "A" e "B":

- * la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
- * il nuovo Regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2025".

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ha sciolto l'assemblea alle ore 10.30 (dieci e minuti e trenta).

E richiesto

io Notaio ho redatto il presente verbale scritto a macchina da persona di mia fiducia e da me completato a mano, da me letto, unitamente agli allegati.

Il presente atto viene da me Notaio sottoscritto alle ore
12,45 (dodici e minuti quarantacinque).

Consta
l'atto di due fogli scritti per sei intere pagine e parte
della settimana.

f.to. PATRIZIA CODECASA Notaio

(L.S.)

Allegato Aⁿ al n. 58477 / 33157 Reg



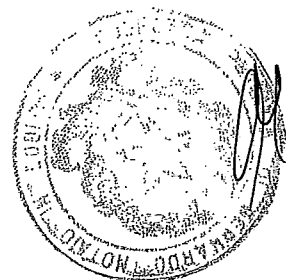
SG COMPANY S.p.A.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA DEI
PORTATORI DI "WARRANT SG COMPANY 2018-2025"**

**Modifica del Regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2025" con riferimento al prezzo di
esercizio.**

Il presente documento è disponibile presso la sede legale della Società, in Milano, Corso Monforte, n. 20,
nonché pubblicata sul sito internet della Società, www.sg-company.it, nella sezione *Investor relations*.

SG Company S.p.A.
Corso Monforte, 20 - 20122 Milano (Italy)
+39 02 83450000 - info@sg-company.it - www.sg-company.it
P.IVA 09005800967 - Cap.Soc. € 604.637,20 i.v.





CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEI PORTATORI DEI

"WARRANT SG COMPANY 2018-2025"

I signori Portatori dei "Warrant SG Company 2018-2025" (**"Warrant 2018-2025"**) emessi da SG Company S.p.A. (**"SG"** o la **"Società"**) sono stati convocati in Assemblea per il giorno 16 dicembre 2020, ore 10.00, presso lo studio del Notaio dott.ssa Patrizia Codecasa, in Lodi, via Garibaldi n. 36, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. **Modifica del Regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2025" con riferimento al prezzo di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Portatori di *Warrant 2018-2025*,

siete stati convocati in Assemblea per deliberare sulla proposta di modifica del regolamento che disciplina i "Warrant SG Company 2018-2025" (il "**Regolamento Warrant 2018-2025**").

Alla data della presente Relazione, la Società ha emesso complessivi n. 5.750.000 Warrant 2018-2025 (i "**Warrant**"), abbinati gratuitamente alle azioni ordinarie rinvenienti dall'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea Straordinaria della Società in data 15 ottobre 2018, nel rapporto di n. 1 Warrant per n. 2 Azioni ordinarie detenute.

Alla data odierna risultano convertiti n. 0 Warrant e risultano, pertanto, in circolazione n. 5.750.000 Warrant.

I Warrant sono attualmente negoziati sull'AIM Italia e hanno una data di scadenza fissata, nel Regolamento Warrant 2018-2025, al 28 novembre 2025 (il "**Termine di Scadenza**"), e un prezzo di esercizio di euro 1,50 (il "**Prezzo di Esercizio**"), imputato a capitale sociale per Euro 0,05 e per la restante parte a riserva sovrapprezzo.

In data 16 dicembre 2020, il Consiglio di Amministrazione della Società ha proposto all'Assemblea dei Portatori dei Warrant 2018-2025, da tenersi precedentemente all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, anch'essa convocata per la medesima data, di deliberare in merito alle proposte di modifica del Regolamento Warrant 2018-2025 e, nello specifico, di: (i) modificare il prezzo di esercizio, come di seguito indicato.

In particolare, si propone di modificare il prezzo di esercizio, fissato in euro 1,50 nel Regolamento Warrant 2018-2025, riducendolo a euro 0,80, di cui Euro 0,05 da imputare a capitale sociale e la restante parte a riserva sovrapprezzo.

Tale modifica consente di fornire agli azionisti uno strumento finanziario che può trovare una valorizzazione di mercato e che può essere liquidato su AIM Italia ad un prezzo congruo, evitando lo svilimento della quotazione dei Warrant 2018-2025 (il cui *strike price* risulta di molto superiore all'attuale valore di mercato delle Azioni ordinarie SG, pari ad euro 0,45 alla data del 20/11/2020), che priverebbe i portatori di Warrant 2018-2025 di quello che nelle intenzioni della Società doveva rappresentare un "premio" a favore di questi.

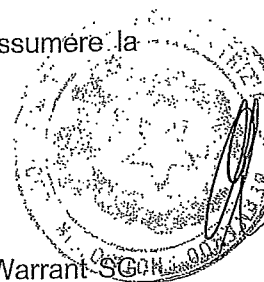
Le modifiche al regolamento proposte sono valutabili attraverso l'esame del Regolamento dei "**Warrant SG Company 2018-2025**" nella sua nuova formulazione, che si allega alla presente *sub* All. A.

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

"L'Assemblea dei Portatori dei "Warrant SG Company 2018-2025"

DELIBERA

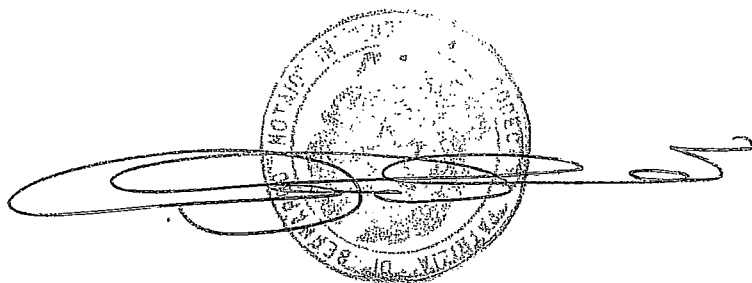
- i. di modificare il prezzo di esercizio fissato in euro 1,50 nel Regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2025", riducendolo a euro 0,80, di cui Euro 0,05 da imputare a capitale sociale e la restante parte a riserva sovrapprezzo;





- ii. di conseguentemente modificare e approvare il Regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2025" nel nuovo testo che si allega alla delibera *sub* Allegato A;
- iii. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e al Vice-Presidente – con facoltà di subdelega – ogni più ampio potere per apportare al testo del Regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2025" ogni modificazione si rendesse necessaria e opportuna, anche alla luce di richieste e commenti eventualmente pervenuti dalle Autorità competente, tra cui, in particolare, Borsa Italiana S.p.A. o il Nomad, a condizione che tali modifiche non pregiudichino in alcun modo i diritti dei portatori dei Warrant SG Company 2018-2025."

Milano, 25 novembre 2020



Allegato B' al n. 58477/33/157 P9

REGOLAMENTO DEI "WARRANT SG COMPANY 2018-2025"

1 Definizioni

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

"**AIM Italia**" significa il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana.

"**Azioni**" significa le azioni ordinarie di SG Company S.p.A., prive di valore nominale e aventi godimento regolare.

"**Azioni di Compendio**" significa le massime n. 5.750.000 Azioni dell'Emittente, prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant, destinate esclusivamente e irrevocabilmente all'esercizio dei Warrant.

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

"**Emittente**" significa SG Company S.p.A., con sede in Milano, Corso Monforte, 20.

"**Giorno Lavorativo Bancario**" significa qualunque giorno di calendario diverso dal sabato e dalla domenica nel quale le banche sono aperte in Italia per l'esercizio della loro attività.

"**Monte Titoli**" significa 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.

"**Regolamento**" significa il presente regolamento dei Warrant.

"**Termine di Scadenza**" significa il 28 novembre 2025.

"**Warrant**" significa i *warrant* denominati "Warrant SG Company 2018-2025", validi per sottoscrivere n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduto.

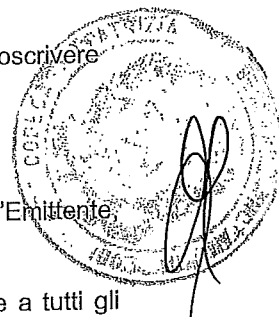
2 Emissione dei Warrant

2.1 I Warrant sono emessi in attuazione della delibera dell'Assemblea straordinaria dell'Emittente, tenutasi in data 15 ottobre 2018, che ha disposto, *inter alia*:

- i. l'emissione di massimi n. 5.750.000 Warrant, da assegnare gratuitamente a tutti gli azionisti dell'Emittente secondo il calendario che verrà concordato con Borsa Italiana, in ragione di n. 1 Warrant per n. 2 Azioni detenute;
- ii. di aumentare il capitale sociale dell'Emittente, a pagamento e in via scindibile, per massimi nominali Euro 287.500,00, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 5.750.000, Azioni di Compendio, senza indicazione del valore nominale e a godimento regolare, da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio dei "Warrant SG Company 2018-2025" nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio in ragione di ogni n. 1 Warrant esercitato.

3 Modalità di esercizio dei Warrant – Prezzo di Esercizio

3.1 I portatori dei Warrant, salvo quanto previsto ai successivi punti 3.2 e 3.7 del presente Art. 3 nonché al successivo Art. 6, potranno richiedere di sottoscrivere Azioni dell'Emittente in ragione di 1 Azione di Compendio ogni Warrant presentato per l'esercizio (il "**Rapporto di Esercizio**"),



nei giorni lavorativi bancari durante i seguenti periodi di esercizio: (i) a decorrere dal 1 novembre 2019 e fino al 30 novembre 2019 (il "**Primo Periodo di Esercizio**"); (ii) a decorrere dal 1 novembre 2020 al 30 novembre 2020 (il "**Secondo Periodo di Esercizio**"); (iii) a decorrere dal 1 novembre 2021 al 30 novembre 2021 (il "**Terzo Periodo di Esercizio**"); (iv) a decorrere dal 1 novembre 2022 al 30 novembre 2022 (il "**Quarto Periodo di Esercizio**"); (v) a decorrere dal 1 novembre 2023 al 30 novembre 2023 (il "**Quinto Periodo di Esercizio**"); (vi) a decorrere dal 1 novembre 2024 al 29 novembre 2024 (il "**Sesto Periodo di Esercizio**"); (vii) a decorrere dal 1 novembre 2025 al 28 novembre 2025 (il "**Settimo Periodo di Esercizio**"), ciascuno di tali periodi di esercizio, singolarmente un "**Periodo di Esercizio**" e congiuntamente i "**Periodi di Esercizio**").

- 3.2 In aggiunta a quanto previsto nel precedente punto 3.1 del presente Art. 3 e fatta sempre eccezione per i periodi di sospensione di cui al successivo punto 3.7 del presente Art. 3, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente potrà, a propria discrezione e previo preavviso, stabilire ulteriori periodi ciascuno della durata compresa tra 15 e 60 Giorni Lavorativi Bancari (ciascuno un "**Periodo di Esercizio Aggiuntivo**" e, congiuntamente, i "**Periodi di Esercizio Aggiuntivi**") durante i quali al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio al Prezzo di Esercizio (come di seguito definito).
- 3.3 Il prezzo di esercizio, comprensivo di sovrapprezzo, per ciascuna Azione di Compendio sottoscritta durante ciascun Periodo di Esercizio sarà pari a Euro 0,80 (il "**Prezzo di Esercizio**"). Il Prezzo di Esercizio verrà imputato, per ogni Azione di Compendio sottoscritta, a capitale sociale per Euro 0,05 e per la restante parte a riserva sovrapprezzo.
- 3.4 Le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate all'intermediario aderente al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli presso cui i Warrant sono depositati. L'emissione e la messa a disposizione per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli, delle Azioni di Compendio sottoscritte dai titolari di Warrant durante uno dei Periodi di Esercizio avranno luogo il giorno di liquidazione successivo al termine dell'ultimo giorno di ciascun Periodo di Esercizio.
- 3.5 Le Azioni di Compendio sottoscritte avranno godimento pari a quello delle Azioni in circolazione alla data di emissione.
- 3.6 Il Prezzo di Esercizio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti.
- 3.7 L'esercizio dei Warrant sarà sospeso dalla data (inclusa) in cui il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente delibera di convocare l'Assemblea dei soci sino al giorno (incluso) in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare, anche in convocazione successiva alla prima. Nel caso di Assemblea dei soci convocata per deliberare in merito alla distribuzione di dividendi (sotto qualsivoglia forma), fermo restando quanto previsto al punto b) del successivo Art. 4.1 in materia di dividendi straordinari, l'esercizio dei Warrant sarà sospeso dalla data (inclusa) in cui il Consiglio di Amministrazione della Società delibera di convocare tale Assemblea dei soci sino al giorno (escluso) dello stacco dei dividendi eventualmente deliberati dall'Assemblea medesima. In tale ultimo caso, le richieste di sottoscrizione presentate prima della data della riunione del Consiglio di Amministrazione che abbia proposto la distribuzione di dividendi avranno effetto, anche ai fini di quanto previsto al precedente punto 3.5 del presente Art. 3, in ogni caso entro il giorno antecedente lo stacco del dividendo.
- 3.8 I Warrant che non fossero presentati per l'esercizio entro il Termine di Scadenza decadranno da ogni diritto, divenendo privi di validità ad ogni effetto.
- 3.9 All'atto della presentazione della richiesta di sottoscrizione delle Azioni di Compendio, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni, il portatore dei Warrant: (i) prenderà atto che le Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei Warrant non sono state registrate ai sensi del

Securities Act del 1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America; e (ii) dichiarerà di non essere una "U.S. Person" come definita ai tempi della "Regulations S".

- 3.10 Nessuna Azione di Compendio sottoscritta in esercizio dei Warrant sarà attribuita ai portatori di Warrant che non soddisfino le condizioni sopra descritte.

4 Diritti dei titolari dei Warrant in caso di operazioni sul capitale

4.1 Facoltà di anticipare l'esercizio dei Warrant

Fermo restando quanto previsto al precedente Art. 3, al portatore di Warrant sarà altresì data la facoltà di esercitare i Warrant e sottoscrivere le Azioni di Compendio anche anticipatamente rispetto ai - e/o al di fuori dai - Periodi di Esercizio e/o Periodi di Esercizio Addizionali (ove previsti), al Prezzo di Esercizio, nei seguenti casi (ove si verifichino entro il Termine di Scadenza) e ai seguenti termini e condizioni:

- a. fermo restando quanto previsto al successivo Art. 4.2, punto a), qualora la Società dia esecuzione ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di altri *warrant* o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con *warrant*, in tale ipotesi al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di stacco del diritto di opzione, restando immutato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili in base al Rapporto di Esercizio;
- b. fermo restando quanto previsto al successivo Art. 4.2, punto g), qualora il Consiglio di Amministrazione della Società deliberi di proporre la distribuzione di Dividendi Straordinari (come di seguito definiti), in tale ipotesi al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di stacco del dividendo, restando immutato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili in base al Rapporto di Esercizio. Ai fini del presente Art. 4.1, punto b) e della rettifica di cui al successivo Art. 4.2, punto g), per "Dividendo Straordinario" si intendono 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 dei dividendi.

4.2 Rettifiche in occasione di eventi di natura straordinaria

Qualora l'Emittente dia esecuzione entro il Termine di Scadenza:

- a. ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di altri *warrant* o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con *warrant*, con riferimento ai Warrant per i quali non sia stata esercitata la facoltà di cui al punto a) del precedente Art. 4.1, il Prezzo di Esercizio 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" delle Azioni registrati su AIM Italia;

- P_{ex} rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali "ex diritto" delle Azioni ordinaria dell'Emittente registrati su AIM Italia.



In nessun caso, a seguito dell'applicazione della precedente formula, il Prezzo di Esercizio per ciascuna Azione di Compendio potrà essere incrementato;

- b. ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il Rapporto di Esercizio sarà modificato mediante incremento del numero di Azioni di Compendio in relazione a ciascun Warrant, proporzionalmente al rapporto di assegnazione gratuita. In tali casi, per effetto dell'aumento gratuito del capitale, il Prezzo di Esercizio risulterà ridotto proporzionalmente;
- c. ad aumenti gratuiti del capitale mediante incremento della parità contabile delle Azioni (e quindi senza emissione di nuove azioni) o a riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di Azioni, non saranno modificati né il Prezzo di Esercizio né il Rapporto di Esercizio indicati nel precedente Art. 3;
- d. al raggruppamento o al frazionamento delle Azioni, il Rapporto di Esercizio sarà modificato mediante decremento/incremento del numero di Azioni di Compendio in relazione a ciascun Warrant, proporzionalmente al rapporto di raggruppamento o frazionamento. In tali casi, per effetto del raggruppamento o frazionamento, il Prezzo di Esercizio risulterà conseguentemente incrementato o ridotto proporzionalmente;
- e. a modificazioni delle disposizioni del proprio statuto concernenti la ripartizione degli utili o alla incorporazione di altra società, non saranno modificati né il Prezzo di Esercizio né il Rapporto di Esercizio indicati nel precedente Art. 3;
- f. ad aumenti del capitale a pagamento mediante emissione di azioni con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, 4, 5, 6 o 8 comma del Codice Civile (anche al servizio di altri *warrant* validi per la sottoscrizione di azioni dell'Emittente ovvero di obbligazioni convertibili o con *warrant*, nei casi in cui sia stato escluso o limitato il diritto di opzione), non saranno modificati né il Prezzo di Esercizio né il Rapporto di Esercizio indicati al precedente Art. 3;
- g. ad operazioni di fusione/scissione in cui l'Emittente non sia la società incorporante/beneficiaria, i diritti dei titolari dei Warrant (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, le Azioni di Compendio oggetto del diritto di sottoscrizione e/o il Rapporto di Esercizio) saranno conseguentemente e proporzionalmente modificati, sulla base del rapporto di concambio/assegnazione previsto nell'ambito delle menzionate operazioni di fusione/scissione, in modo tale da attribuire ai portatori di Warrant diritti equivalenti a quelli che gli sarebbero spettati se i Warrant fossero stati esercitati prima dell'operazione di fusione/scissione;
- h. alla distribuzione di Dividendi Straordinari, con riferimento ai Warrant per i quali non sia stata esercitata la facoltà di cui al punto b) del precedente Art. 4.1, il Prezzo di Esercizio di cui al precedente Art. 3 verrà ridotto secondo metodologie di generale accettazione, fermo restando il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant.

Qualora venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle considerate nei punti precedenti e suscettibile di determinare effetti analoghi, potrà essere rettificato il Rapporto di Esercizio e/o, se del caso, il Prezzo di Esercizio, secondo metodologie di generale accettazione ed in ogni caso con criteri non incompatibili con quelli desumibili dal disposto del presente Regolamento.

In ciascun Periodo di Esercizio e/o Periodo di Esercizio Addizionale (ove previsto), qualora la richiesta di esercizio dei Warrant venga presentata prima che sia stato comunicato il nuovo Prezzo di Esercizio susseguente ad un'operazione di cui al punto a) del presente Art. 4.2 che

avvenga in tale Periodo di Esercizio e/o Periodo di Esercizio Addizionale, per esercizio dopo lo stacco del diritto, quanto eventualmente versato in più alla presentazione della richiesta, prendendo come base il Prezzo di Esercizio prima dell'aggiustamento di cui al menzionato punto a), verrà restituito al sottoscrittore senza interessi alla data in cui sarà comunicato il nuovo Prezzo di Esercizio.

Nel caso in cui, per effetto di quanto previsto nel presente Art. 4, all'atto dell'esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di Azioni di Compendio, il portatore dei Warrant avrà diritto di sottoscrivere Azioni di Compendio fino alla concorrenza del numero intero (arrotondando all'unità inferiore) e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

In nessun caso il Prezzo di Esercizio potrà risultare inferiore alla parità contabile delle Azioni di Compendio.

5 Soggetti incaricati

- 5.1 Le operazioni di esercizio dei Warrant avranno luogo presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.

6 Termini di decadenza

- 6.1 Il diritto di esercizio dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta entro il Termine di Scadenza.
- 6.2 I Warrant non esercitati entro tale termine decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

7 Regime fiscale

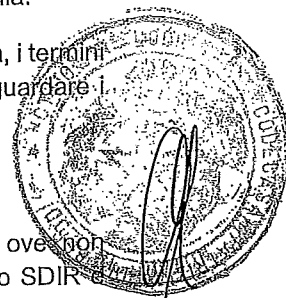
- 7.1 Il regime fiscale applicabile ai Warrant sarà quello di volta in volta vigente.

8 Quotazione

- 8.1 Verrà richiesta a Borsa Italiana l'ammissione alle negoziazioni dei Warrant su AIM Italia.
- 8.2 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.

9 Varie

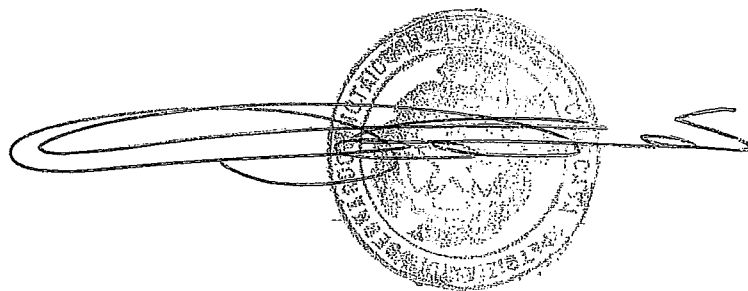
- 9.1 Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai titolari dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa diffuso tramite uno SDIR mediante pubblicazione sul sito *web* dell'Emittente in conformità a quanto previsto dall'art. 26 del Regolamento Emittenti AIM Italia.
- 9.2 Il presente Regolamento può essere modificato a condizione che le variazioni siano approvate dalla maggioranza dei portatori di Warrant presenti in assemblea. In tale ipotesi troveranno applicazione le disposizioni in tema di assemblea straordinaria delle società per azioni.
- 9.3 Senza necessità di preventivo assenso da parte dei portatori di Warrant ai sensi del capoverso precedente, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che essa 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.
- 9.4 Il possesso dei Warrant comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.



9.5 Il presente Regolamento è disciplinato dalla legge italiana.

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

Milano, 25 novembre 2020



Copia su supporto informatico conforme all'originale documento su supporto cartaceo, ai sensi dell'art. 22 comma 1 del Decreto Legislativo 7 marzo 2005 n. 82 , già modificato dall'art. 15 del Decreto Legislativo 30 dicembre 2010 n. 235 firmato digitalmente come per Legge, che si rilascia per gli usi consentiti

Lodi, 22 (ventidue) dicembre 2020 (duemilaventi)