

EH! S.p.A.

* * *

REGOLAMENTO DEI WARRANT DENOMINATI

“WARRANT EH!”

1. Definizioni

In aggiunta ai termini altrove definiti nel presente regolamento, i seguenti termini ed espressioni hanno il significato a essi qui attribuito:

“Assemblea Emissione”:	di	indica l’assemblea della Società del 3 luglio 2026.
“Assemblea Investimento”:	di	indica l’assemblea della Società che deliberi l’approvazione dell’Operazione Rilevante.
“Aumento di Capitale Warrant”:		indica l’aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, cod. civ., deliberato dall’Assemblea di Emissione ed esclusivamente a servizio dell’esercizio dei Warrant EH!.
“Azioni”:		indica le azioni ordinarie di EH! prive di indicazione del valore nominale.
“Azioni di Compendio”:		indica le Azioni rivenienti dall’Aumento di Capitale Warrant, al servizio dell’esercizio dei Warrant EH!.
“Azionisti”:		indica i titolari di Azioni.
“Comunicazione Accelerazione”:	di	indica la comunicazione dell’avveramento della Condizione di Accelerazione, effettuata dalla Società tramite comunicato stampa.
“Condizione Accelerazione”:	di	indica l’evento per cui il Prezzo Medio Mensile è superiore a Euro 13,30 (tredici/30).
“Condizione di Esercizio”:		l’evento per cui il Prezzo Medio Mensile è superiore al Prezzo Strike.
“Euronext Growth Milan”:		indica il sistema multilaterale di negoziazione denominato “Euronext Growth Milan”, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
“Giorno di Borsa Aperta”:		indica ciascun giorno in cui l’Euronext Growth Milan è aperto per le negoziazioni.

“Offerta”:	indica l’offerta di sottoscrizione di massime n. 10.000.000 (dieci milioni) Azioni emesse in esecuzione dell’aumento di capitale quotazione deliberato dall’assemblea dei soci in data 20 luglio 2026, con abbinati gratuitamente n. 50 Warrant EHI! ogni n. 100 Azioni sottoscritte, rivolta a (i) investitori qualificati italiani, così come definiti e individuati dall’articolo 34-ter del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971/99 e investitori istituzionali esteri ai sensi della <i>Regulation S dello United States Securities Act</i> del 1933 (con esclusione di Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d’America); e (ii) altre categorie di investitori, diversi da quelli <i>sub</i> (i), purché, in tale ultimo caso, l’offerta sia effettuata con modalità tali che consentano alla Società di beneficiare di un’esonazione dagli obblighi di offerta di cui agli articoli 100 del D. Lgs. 58/1998 e 34-ter del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971/99.
“Operazione Rilevante”:	indica la potenziale acquisizione di partecipazioni in una società <i>target</i> e le altre forme di potenziale aggregazione della Società con una società <i>target</i> con qualunque modalità di legge (ivi inclusa la sottoscrizione di aumenti di capitale e la compravendita) di partecipazioni nell’impresa selezionata e/o di conferimento e/o di fusione con l’impresa selezionata.
“Periodo di Esercizio”:	indica ogni singolo mese di calendario all’interno del Periodo di Riferimento (come di seguito definito), fermo restando che il primo Periodo di Esercizio decorrerà dal terzo Giorno di Borsa Aperta del secondo mese di calendario successivo alla data di efficacia dell’Operazione Rilevante.
“Periodo di Riferimento”:	indica, compatibilmente con il calendario di Borsa Italiana S.p.A., il periodo compreso tra il terzo Giorno di Borsa Aperta del secondo mese di calendario successivo alla data di efficacia dell’Operazione Rilevante e il Termine di Decadenza (come di seguito definito).
“Periodo Ristretto”:	il periodo dalla data (inclusa) in cui il Consiglio di Amministrazione della Società abbia deliberato la convocazione dell’Assemblea dei soci chiamata ad approvare: (i) il bilancio di esercizio e la proposta di pagamento di dividendi; ovvero (ii) la proposta di pagamento di dividendi straordinari sino al giorno (incluso) in cui la stessa Assemblea abbia avuto luogo e, comunque, sino al giorno (escluso) dell’eventuale stacco dei dividendi, anche di natura straordinaria, deliberati dall’Assemblea.
“Prezzo di Sottoscrizione Azioni di Compendio”:	indica Euro 0,10 (zero/10) per ciascuna Azione di Compendio.

“Prezzo Giornaliero”:	Medio	indica il prezzo ufficiale giornaliero delle Azioni, inteso come il prezzo medio ponderato per le quantità di un giorno di negoziazione sull'Euronext Growth Milan.
“Prezzo Medio Mensile”:		indica la media aritmetica dei Prezzi Medi Giornalieri delle Azioni nel corso di ciascun mese dell'anno
“Prezzo Soglia”:		indica Euro 13,30 (tredici/30) ai fini del verificarsi della Condizione di Accelerazione.
“Prezzo Strike”:		indica Euro 9,50 (nove/50).
“Rapporto di Esercizio”:		indica il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili a fronte dell'esercizio di ciascun Warrant EHI!.
“Regolamento”:		indica il presente regolamento.
“Società”: o “EHI!” o “Emittente”:		EHI! S.p.A., con sede legale in Biella (BI), Via Aldo Moro, n. 3/A, P.IVA, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese del Monte Rosa Laghi Alto Piemonte 02848790024.
“Statuto”:		indica lo statuto sociale della Società, di volta in volta in vigore.
“Termine di Decadenza”:		indica la prima tra le seguenti date: (i) il quinto anniversario dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante; ovvero (ii) il trentesimo giorno successivo alla Comunicazione di Accelerazione.
“Warrant EHI!”:		indica i <i>warrant</i> denominati “ <i>Warrant EHI!</i> ”, oggetto del presente Regolamento.

2. Warrant EHI!

- 2.1. L'Assemblea di Emissione ha deliberato, tra l'altro, di emettere massime numero 1.439.500 Azioni di Compendio senza indicazione del valore nominale, da riservarsi all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori dei Warrant EHI!.
- 2.2. I Warrant EHI! sono assegnati gratuitamente come segue:

in sede di Offerta:

- (i) n. 5 Warrant EHI! saranno assegnati gratuitamente ogni n. 100 Azioni sottoscritte nell'ambito dell'Offerta;

subordinatamente all'efficacia dell'Operazione Rilevante:

- (ii) ulteriori n. 45 Warrant EHI! ogni n. 100 Azioni detenute.

- 2.3. A scopo di chiarezza, si precisa che: (a) il diritto a ricevere i Warrant EHI! di cui al precedente paragrafo 2.2(ii) da assegnarsi ogni 100 Azioni è incorporato nelle Azioni stesse e circolerà con le medesime fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante che sarà determinata compatibilmente con il calendario di Borsa Italiana; a tale data gli ulteriori Warrant EHI! saranno emessi e inizieranno a negoziare separatamente dalle Azioni; e (b) l'assegnazione dei Warrant EHI! di cui al precedente paragrafo 2.2(ii) non sarà considerata un'operazione straordinaria ai sensi del successivo articolo 4.
- 2.4. I Warrant EHI! sono al portatore e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213.
- 2.5. Una volta emessi, i Warrant EHI! circolano separatamente dalle Azioni cui sono stati abbinati alla data di emissione e sono liberamente trasferibili.

3. Esercizio dei Warrant EHI!

Esercizio dei Warrant EHI! al verificarsi della Condizione di Esercizio

- 3.1. Durante il Periodo di Riferimento, qualora nel corso di un Periodo di Esercizio si verifichi la Condizione di Esercizio, i portatori dei Warrant EHI! potranno richiedere di sottoscrivere, al Prezzo di Sottoscrizione Azioni di Compendio, le Azioni di Compendio, in ragione del seguente Rapporto di Esercizio:

**Prezzo Medio Mensile – Prezzo Strike / Prezzo Medio Mensile – Prezzo di
Sottoscrizione Azioni di Compendio**

- 3.2. Le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate all'intermediario aderente a Monte Titoli presso cui i Warrant EHI! sono depositati entro l'ultimo Giorno di Borsa Aperta di ciascun Periodo di Esercizio. Le Azioni di Compendio rivenienti dall'esercizio dei Warrant EHI! saranno rese disponibili dalla Società per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli, il Giorno di Borsa Aperta successivo al termine dell'ultimo giorno di ciascun Periodo di Esercizio.
- 3.3. Le Azioni di Compendio avranno godimento pari a quello delle Azioni in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant EHI!. Il Prezzo di Sottoscrizione Azioni di Compendio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti.
- 3.4. L'esercizio dei Warrant EHI! sarà in ogni caso sospeso nei Periodi Ristretti. Le richieste di sottoscrizione effettuate fino al giorno precedente la delibera consiliare di convocazione dell'Assemblea restano valide e assumono efficacia, ai sensi e per gli effetti dei paragrafi 3.2 e 3.3 che precedono, a partire dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno del Periodo Ristretto. Qualora durante un Periodo Ristretto si verifichi la Condizione di Esercizio, l'esercizio dei Warrant EHI! resterà sospeso sino al termine del Periodo Ristretto.
- 3.5. All'atto della presentazione della richiesta di sottoscrizione, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni, il portatore dei Warrant EHI!: (i) prenderà atto che le azioni sottoscritte in esercizio dei Warrant EHI! non sono state e non saranno registrate ai sensi del *Securities Act del*

1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America; (ii) dichiarerà di non essere una "U.S. Person" come definita ai sensi della "Regulation S". Nessuna Azione di Compendio sottoscritta in esercizio dei Warrant EHI! sarà attribuita ai portatori di Warrant EHI! che non soddisfino le condizioni sopra descritte.

- 3.6. I Warrant EHI! potranno essere esercitati anche anticipatamente qualora venga promossa un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio avente a oggetto le Azioni (l'**"Offerta Pubblica di Acquisto e/o Scambio"**). In tal caso, al fine di consentire ai titolari dei Warrant EHI! di aderire all'Offerta Pubblica di Acquisto e/o Scambio, i Warrant EHI! potranno essere esercitati dai rispettivi titolari, nel periodo compreso tra il 1° e il 15° giorno di calendario successivo alla pubblicazione della comunicazione dell'offerente avente a oggetto la decisione o il sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta Pubblica di Acquisto e/o Scambio (la **"Comunicazione dell'Offerente"**), secondo il seguente rapporto di esercizio:

**Prezzo Medio Mensile – Prezzo Strike / Prezzo Medio Mensile – Prezzo di
Sottoscrizione Azioni di Compendio**

La Società provvederà a comunicare il periodo di esercizio anticipato in relazione all'Offerta Pubblica di Acquisto e/o Scambio senza indugio successivamente alla pubblicazione della Comunicazione dell'Offerente. Le Azioni di Compendio saranno messe a disposizione con le medesime modalità di cui al presente articolo 3 e, in ogni caso, in tempo utile per consentire a coloro che abbiano esercitato i Warrant EHI! di aderire all'Offerta Pubblica di Acquisto e/o di Scambio apportando le medesime Azioni di Compendio. Fermo quanto precede, le disposizioni di cui ai paragrafi 3.3, 3.4 e 3.5 che precedono troveranno applicazione *mutatis mutandis*.

Esercizio dei Warrant EHI! al verificarsi della Condizione di Accelerazione

- 3.7. Qualora il Prezzo Medio Mensile risulti superiore al Prezzo Soglia di Euro 13,30 (tredici/30) (la **"Condizione di Accelerazione"**), la Società ne darà comunicazione (la **"Comunicazione di Accelerazione"**). In tal caso, i portatori dei Warrant EHI! dovranno obbligatoriamente esercitare i propri Warrant EHI! entro e non oltre 30 giorni dalla data della Comunicazione di Accelerazione. Qualora i Warrant EHI! non venissero esercitati entro il suddetto termine, i medesimi saranno definitivamente annullati senza che i relativi portatori abbiano diritto ad alcun indennizzo o risarcimento.
- 3.8. Nel caso in cui si verifichi la Condizione di Accelerazione, i portatori dei Warrant EHI! potranno richiedere di sottoscrivere Azioni di Compendio, al Prezzo di Sottoscrizione Azioni di Compendio, in qualsiasi momento entro e non oltre la prima data tra (i) il 30° giorno di calendario dalla pubblicazione della Comunicazione di Accelerazione e (ii) il Termine di Decadenza, in ragione del seguente Rapporto di Esercizio (numero anche frazionario da arrotondarsi per difetto alla quarta cifra decimale):

$$\text{Rapporto di Esercizio (Accelerazione)} = (\text{Prezzo Soglia} - \text{Prezzo Strike}) / (\text{Prezzo Soglia} - \text{Prezzo Sottoscrizione Azioni di Compendio})$$

- 3.9. Nel caso di avveramento della Condizione di Accelerazione, la Comunicazione di Accelerazione sarà effettuata dalla Società senza indugio e comunque entro il 2° Giorno di Borsa Aperta successivo al verificarsi della Condizione di Accelerazione, tramite comunicato stampa.

- 3.10. Nel caso di avveramento della Condizione di Accelerazione, le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate all'intermediario aderente a Monte Titoli presso cui i Warrant EHI! sono depositati entro il termine del periodo di esercizio dei Warrant EHI! previsto dal paragrafo 3.8. Le Azioni di Compendio rivenienti dall'esercizio dei Warrant EHI! saranno rese disponibili dalla Società per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli, il Giorno di Borsa Aperta successivo al termine dell'ultimo giorno del relativo periodo di esercizio.
- 3.11. Nel caso di avveramento della Condizione di Accelerazione, le disposizioni di cui ai paragrafi 3.3, 3.4 e 3.5 che precedono troveranno applicazione *mutatis mutandis*.

4. Diritti dei portatori dei Warrant EHI! in caso di operazioni sul capitale sociale e di determinate modalità di realizzazione dell'Operazione Rilevante

4.1. Qualora la Società dia esecuzione:

- (a) 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 o con *warrant* o comunque ad operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile, a eccezione degli aumenti di capitale deliberati dall'Assemblea di Emissione, il Prezzo Strike sarà diminuito (e in nessun caso aumentato) di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a:

$$\text{Nuovo Prezzo Strike} = \text{Prezzo Strike} - (P_{cum} - P_{ex})$$

dove:

“ P_{cum} ” rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi 5 Prezzi Medi Giornalieri “*cum diritto*” (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'Azione;

“ P_{ex} ” rappresenta la media aritmetica semplice dei primi 5 Prezzi Medi Giornalieri “*ex diritto*” (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'Azione.

- (b) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni: il Rapporto di Esercizio sarà incrementato e il Prezzo Strike diminuito, entrambi proporzionalmente al rapporto di assegnazione gratuita;
- (c) al raggruppamento/frazionamento delle azioni, il Rapporto di Esercizio sarà diminuito/incrementato e il Prezzo Strike sarà incrementato/diminuito, entrambi proporzionalmente al rapporto di raggruppamento/frazionamento;
- (d) ad aumenti gratuiti del capitale senza emissione di nuove azioni o a riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di Azioni, non sarà modificato il Prezzo Strike;
- (e) ad aumenti del capitale mediante emissione di azioni con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 commi 4°, 5°, 6° e 8° del Codice Civile, non sarà modificato il Prezzo Strike;

- (f) a operazioni di fusione/scissione in cui la Società non sia, rispettivamente, la società incorporante/beneficiaria, il Rapporto di Esercizio ed il Prezzo Strike saranno conseguentemente modificati sulla base del rapporto di concambio/assegnazione;

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

- 4.2. Qualora si proceda a modifiche del Prezzo Strike in applicazione del presente Articolo 4, il Prezzo Soglia, il Rapporto di Esercizio ed il Prezzo di Sottoscrizione Azioni di Compendio saranno a loro volta modificati in funzione del Prezzo Strike rideterminato.
- 4.3. Qualora la Società dia esecuzione all'Operazione Rilevante mediante un'operazione di fusione per incorporazione o una fusione inversa della società *target*, alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante i Warrant EHI! si modificheranno automaticamente in un numero di *warrant* emessi, rispettivamente, dalla società risultante dalla fusione o dalla società *target*, aventi le medesime caratteristiche dei Warrant EHI!.
- 4.4. Qualora venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle sopra elencate e che produca effetti analoghi o simili a quelli sopra considerati: (i) sarà rettificato il Prezzo Strike secondo metodologie di generale accettazione, previa – ove necessario – deliberazione dell'assemblea della Società; e (ii) potranno essere modificati – senza la necessità di una delibera di approvazione da parte dei portatori dei Warrant – il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili, con modalità normalmente accettate e con criteri non incompatibili con quelli desumibili dal disposto dei paragrafi 4.1 e 4.2 che precedono 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.
- 4.5. Nei casi in cui per effetto di quanto previsto, all'atto dell'esercizio dei Warrant EHI! spettasse un numero non intero di Azioni di Compendio, il portatore dei Warrant EHI! 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.

5. Parti frazionarie

- 5.1. In tutti i casi in cui, in applicazione del presente Regolamento, all'atto dell'esercizio dei Warrant EHI! spettasse un numero non intero di Azioni, il portatore dei Warrant EHI! avrà diritto di sottoscrivere Azioni fino alla concorrenza del numero intero e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

6. Termine di Decadenza

- 6.1. I Warrant EHI! non esercitati entro il Termine di Decadenza decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

7. Regime fiscale

L'assegnazione, l'acquisto, la detenzione, la cessione e l'esercizio dei Warrant EHI! da parte dei rispettivi titolari sono soggetti al regime fiscale di volta in volta vigente e applicabile al singolo titolare.

8. Ammissione alle negoziazioni

- 8.1. Verrà richiesta a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione dei Warrant EHI! alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan.

9. Varie

- 9.1. Comunicazioni. Ogni comunicazione della Società ai portatori dei Warrant EHI! ai sensi del presente Regolamento sarà effettuata mediante pubblicazione di apposito comunicato stampa diffuso via SDIR/NIS e pubblicato sul sito *internet* della Società.
- 9.2. Modifiche al Regolamento. Il presente Regolamento potrà essere modificato a condizione che le modifiche siano approvate a maggioranza dei Warrant EHI! in circolazione con deliberazione assunta nell'ambito di una propria assemblea. L'assemblea dei portatori dei Warrant EHI! dovrà essere convocata con le modalità e nei termini di legge e di statuto relativi all'assemblea dei soci. 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 EHI! hanno diritto di intervenire e votare tutti i titolari dei Warrant EHI! anche a mezzo di delega ai sensi di legge. La legittimazione all'intervento e al voto all'assemblea dei portatori di Warrant EHI! è regolamentata ai sensi di legge e per espresso richiamo volontario alla vigente disciplina in tema di assemblea dei soci.

Fermo restando quanto altro previsto nel presente Regolamento, il consiglio di amministrazione della Società potrà inoltre – in qualunque momento – apportare al presente Regolamento ogni modifica ritenuta necessaria od opportuna – senza la necessità del preventivo assenso da parte dei titolari dei Warrant EHI! – al fine di: (i) rendere il presente Regolamento conforme alla legislazione vigente e applicabile alla Società e a eventuali disposizioni modificative della stessa; (ii) tenere conto delle eventuali raccomandazioni od osservazioni delle competenti autorità, giudiziarie, di controllo o di vigilanza; (iii) introdurre modifiche migliorative al presente Regolamento a tutela della posizione dei portatori dei Warrant EHI!, quali, a titolo esemplificativo, la proroga del Termine di Decadenza e/o l'introduzione di ulteriori periodi di esercizio; e/o (iv) eliminare errori materiali, ambiguità o imprecisioni nel testo.

La Società provvederà tempestivamente a comunicare le modifiche al presente Regolamento così apportate con le modalità specificate dal presente articolo.

- 9.3. Delisting: Qualora, per qualsiasi motivo, le Azioni e/o i Warrant venissero revocati dalle negoziazioni, i termini e le condizioni del Regolamento saranno modificati in modo da salvaguardare i diritti dallo stesso attribuibili ai portatori di Warrant, salvo in caso di revoca dalle negoziazioni delle Azioni su Euronext Growth Milan con contestuale ammissione delle stesse su altro mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazioni organizzato e gestito da Borsa Italiana.

- 9.4. Legge applicabile. Il presente Regolamento è regolato dalla legge della Repubblica Italiana. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento, si applicano le disposizioni di legge e di regolamento di volta in volta vigenti.
- 9.5. Foro competente. Qualsiasi contestazione relativa ai Warrant ed alle disposizioni del presente Regolamento sarà deferita in via esclusiva al Foro di Milano.
- 9.6. Accettazione del Regolamento. Il possesso dei Warrant EHI! comporta la piena e incondizionata accettazione del presente Regolamento da parte dei relativi portatori.