

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUL SECONDO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

(convocata per il giorno **15 ottobre 2024 alle ore 15.00, in prima convocazione**, e, occorrendo il 17 ottobre 2024 in seconda convocazione)

2. Modifica del Regolamento dei “Warrant OSAI A.S. S.p.A. 2020-2025” con riferimento ai periodi di esercizio e al termine di scadenza. Modifica del termine finale di sottoscrizione del relativo aumento di capitale a servizio dell’esercizio dei warrant. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

** . *** . **

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Osai Automation System S.p.A. Società Benefit (“Osai” o la “Società”) vi ha convocato, in sede straordinaria, convenzionalmente presso la sede sociale della Società in Parella (TO), Via della Cartiera, n. 4, il **15 ottobre 2024 alle ore 15.00, in prima convocazione**, e, occorrendo 17 ottobre, in seconda convocazione, stessa ora e luogo, per deliberare, tra l’altro, sulla proposta di modifica del Regolamento dei “Warrant OSAI A.S. S.p.A. 2020-2025” (il “Regolamento”) con riferimento, tra l’altro, ai periodi di esercizio, al prezzo di esercizio, e al termine di scadenza, nonché alla proposta di modifica del termine finale di sottoscrizione del relativo aumento di capitale a servizio dell’esercizio dei *warrant*.

Al riguardo, si segnala, innanzitutto, che:

- è stata convocata l’Assemblea dei portatori dei “Warrant OSAI A.S. S.p.A. 2020-2025”, Codice ISIN IT0005424822 (i “Warrant”), negoziati sul Euronext Growth Milan, per proporre alla stessa l’approvazione della proposta di modifica di alcuni termini e condizioni del Regolamento, come indicato nel prosieguo;
- alla data della presente relazione, la Società ha emesso complessivi n. 876.606 Warrant attualmente in circolazione;
- alla data della presente relazione il termine di scadenza per l’esercizio dei Warrant è stabilito al 31 ottobre 2025 (il “Termine di Decadenza”).

Si rammenta che:

- in data 7 ottobre 2020, l’Assemblea degli Azionisti della Società ha deliberato, *inter alia*, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in denaro, in via scindibile e progressiva, per un importo massimo di nominali Euro 6.845.452, a servizio dell’esercizio dei Warrant, mediante emissione, in una o più volte, anche per *tranches*, di massime numero 3.422.726 azioni da riservarsi all’esercizio di corrispondenti massimi 3.422.726 Warrant (le “Azioni di Compendio”), e con termine di sottoscrizione *ex art.* 2439, comma 5, del Codice Civile al 31 dicembre 2025 (rispettivamente, l’“Aumento di Capitale” e il “Termine di Sottoscrizione”);

- in data 26 ottobre 2020, il Consiglio di Amministrazione, in esecuzione alla suddetta delibera assembleare ha deliberato di (i) determinare il numero di Azioni di Compendio da emettersi in massime n. 2.019.920; (ii) fissare il prezzo puntuale di sottoscrizione delle Azioni di Compendio in Euro 2,00 cadauna, di cui Euro 0,10 a capitale sociale ed Euro 1,90 a titolo di sovrapprezzo (il “**Prezzo Strike**”); e (iii) determinare l’importo complessivo dell’Aumento di Capitale in nominali massimi Euro 201.992, per complessivi massimi Euro 4.039.840 inclusivi di sovrapprezzo.

Ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione della Società propone:

- di introdurre quattro ulteriori periodi di esercizio, rispettivamente (i) dal 01/06/2026 al 30/06/2026 (l’“**Undicesimo Periodo di Esercizio**”); (ii) e dal 01/10/2026 al 31/10/2026 (il “**Dodicesimo Periodo di Esercizio**”); (iii) dal 01/06/2027 al 30/06/2027 (il “**Tredicesimo Periodo di Esercizio**”); e (iv) dal 01/10/2027 al 29/10/2027 (il “**Quattordicesimo Periodo di Esercizio**”), estendendo conseguentemente il Termine di Decadenza per l’esercizio dei Warrant dal 31 ottobre 2025 al 29 ottobre 2027, modificando la denominazione del Regolamento per recepire tale estensione e mantenendo invariato, per tali ulteriori periodi, il Prezzo Strike;

- rimuovere l’art. 4.3 del Regolamento ai fini di allineamento alle *best practice* del mercato.

In particolare, tali modifiche (i) concederebbero ai portatori dei Warrant un tempo più esteso per l’esercizio dei medesimi, garantendo maggiori opportunità di investimento; e (ii) consentirebbero alla Società di beneficiare di ulteriori immissioni di risorse finanziarie funzionali al perseguimento delle proprie strategie;

- per l’effetto, di prorogare il Termine di Sottoscrizione dell’Aumento di Capitale fino al 31 dicembre 2027.

La proroga del Termine di Sottoscrizione si giustifica, dunque, anche ai sensi dell’art. 2441, comma 5, Codice Civile, nell’ottica di far sì che la Società possa beneficiare di ulteriori immissioni di risorse finanziarie funzionali al perseguimento della propria strategia, ferme restando le motivazioni già espresse in sede di deliberazioni di Aumento di Capitale al servizio dei Warrant.

Pertanto, l’esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, Codice Civile consentirebbe alla Società di realizzare al meglio il proprio interesse di reperire sul mercato nuovo capitale di rischio e rafforzare la propria struttura patrimoniale.

Quanto al rispetto del criterio indicato dall’art. 2441, comma 6, Codice Civile, è necessario precisare che il prezzo di esercizio dei Warrant rimarrebbe fissato pari al Prezzo Strike, ossia Euro 2,00, rispettivamente anche per l’Undicesimo Periodo di Esercizio, per il Dodicesimo Periodo di Esercizio, per il Tredicesimo Periodo di Esercizio e per il Quattordicesimo Periodo di Esercizio, prezzo che è comunque attualmente maggiore del valore del patrimonio netto per azione.

Tale valore riflette il prezzo di esercizio attuale dei Warrant e fa anche riferimento alla prassi di mercato per operazioni similari, alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate nella pratica professionale anche a livello internazionale, oltre al fatto che tiene anche conto dell’andamento del prezzo delle azioni della Società rilevato sul sistema multilaterale di negoziazione EGM (ove le azioni sono attualmente negoziate ad un prezzo medio pari ad euro 0,88 per azione, e negli ultimi sei mesi tale

prezzo medio è stato pari ad euro 1,09), ed è pertanto coerente con la valorizzazione richiesta dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile.

Si precisa che è a disposizione degli azionisti sul sito *internet* della Società, il parere del Collegio Sindacale predisposto ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. in merito alla congruità del prezzo di emissione.

Inoltre, in virtù della modifica proposta si rende necessario modificare anche la delibera di Aumento di Capitale a servizio dell'esercizio dei Warrant assunta dall'Assemblea straordinaria della Società il 7 ottobre 2020, prevedendo che il Termine di Sottoscrizione sia prorogato al 31 dicembre 2027.

Si riporta di seguito il testo vigente dell'articolo 5 dello statuto sociale raffrontato con il testo nella versione che si propone di adottare, con la precisazione che le parti soppresse sono evidenziate in carattere barrato e le parti oggetto di nuovo inserimento sono evidenziate in carattere grassetto.

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
<p style="text-align: center;">Articolo 5</p> <p style="text-align: center;">Capitale sociale – Azioni</p> <p>5.1. Il capitale sociale della Società è pari ad Euro 1.613.030,70 Euro (unmilioneseicentotredicimilatrenta/70) suddiviso in numero 16.130.307 (sedicimilionecentotrentamilatrecentosette) azioni senza indicazione del valore nominale, conferenti ai loro possessori uguali diritti.</p> <p>5.2. L'assemblea straordinaria in data 7 ottobre 2020 ha deliberato i seguenti aumenti di capitale:</p> <p>- aumento pagamento, in denaro, in via scindibile e progressiva, per un importo massimo di nominali Euro 6.845.452, a servizio dell'esercizio dei warrant denominati "Warrant OSAI A.S. S.p.A. 2021-2025", mediante emissione di numero 3.422.726 azioni senza indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, ciascuna al prezzo di emissione (inclusivo di sovrapprezzo) che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, tenuto conto del prezzo minimo, calcolato nel rispetto dell'art. 2441, comma 6, del codice civile, pari a Euro 0,77 per ciascuna Azione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, in quanto da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari dei suddetti warrant, e con termine di sottoscrizione ex art. 2439, comma secondo, del codice civile al 31 dicembre 2025.</p> <p>5.3. L'assemblea straordinaria in data 7 ottobre 2020 ha attribuito, con efficacia a far data dall'inizio delle negoziazioni degli strumenti finanziari sull'AIM Italia e subordinatamente all'inizio delle negoziazioni</p>	<p style="text-align: center;">Articolo 5</p> <p style="text-align: center;">Capitale sociale – Azioni</p> <p>5.1. Il capitale sociale della Società è pari ad Euro 1.613.030,70 Euro (unmilioneseicentotredicimilatrenta/70) suddiviso in numero 16.130.307 (sedicimilionecentotrentamilatrecentosette) azioni senza indicazione del valore nominale, conferenti ai loro possessori uguali diritti.</p> <p>5.2. L'assemblea straordinaria in data 7 ottobre 2020 ha deliberato i seguenti aumenti di capitale:</p> <p>- aumento pagamento, in denaro, in via scindibile e progressiva, per un importo massimo di nominali Euro 6.845.452, a servizio dell'esercizio dei warrant denominati "Warrant OSAI A.S. S.p.A. 2021-20252020-20252027", mediante emissione di numero 3.422.726 azioni senza indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, ciascuna al prezzo di emissione (inclusivo di sovrapprezzo) che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, tenuto conto del prezzo minimo, calcolato nel rispetto dell'art. 2441, comma 6, del codice civile, pari a Euro 0,77 per ciascuna Azione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, in quanto da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari dei suddetti warrant, e con termine di sottoscrizione ex art. 2439, comma secondo, del codice civile al 31 dicembre 20252027, come prorogato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti con delibera del 15 ottobre 2024.</p>

medesime, al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, entro il periodo di 3 anni dalla data di efficacia della presente deliberazione, la facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale della Società per un importo complessivo di massimi Euro 3.000.000,00 (tre milioni/00), mediante emissione di azioni prive del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5 del codice civile, con ogni più ampia facoltà del Consiglio di Amministrazione di stabilire, di volta in volta nell'esercizio della delega e nel rispetto dei limiti sopra indicati e comunque nel rispetto della vigente disciplina, modalità, termini e condizioni dell'aumento di capitale e/o delle singole tranches, tra i quali il numero e il prezzo di emissione delle nuove azioni e correlativamente la misura dell'aumento, nonché a determinare, in conformità con le norme di legge e di regolamento applicabili, le modalità e i tempi dell'eventuale offerta in opzione.

5.4. Le azioni, al pari degli altri strumenti finanziari della Società nella misura consentita dalle disposizioni applicabili, possono costituire oggetto di ammissione alla negoziazione su sistemi multilaterali con particolare riferimento al sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan, ("EGM"), gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana").

5.5. Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari di cui agli articoli 83-bis e seguenti del TUF.

5.6. Le azioni sono nominative, liberamente trasferibili, indivisibili e conferiscono ai loro titolari uguali diritti.

5.7. Nel caso di comproprietà e/o comunione di una o più azioni, i diritti relativi devono essere esercitati da un rappresentante comune. Ove il rappresentante comune non sia stato nominato, le comunicazioni e le dichiarazioni fatte dalla Società ad uno dei comproprietari sono efficaci nei confronti di tutti.

5.8. La Società può acquistare azioni proprie, nei limiti e alle condizioni previsti dalla normativa vigente.

5.3. L'assemblea straordinaria in data 7 ottobre 2020 ha attribuito, con efficacia a far data dall'inizio delle negoziazioni degli strumenti finanziari sull'AIM Italia e subordinatamente all'inizio delle negoziazioni medesime, al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, entro il periodo di 3 anni dalla data di efficacia della presente deliberazione, la facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale della Società per un importo complessivo di massimi Euro 3.000.000,00 (tre milioni/00), mediante emissione di azioni prive del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5 del codice civile, con ogni più ampia facoltà del Consiglio di Amministrazione di stabilire, di volta in volta nell'esercizio della delega e nel rispetto dei limiti sopra indicati e comunque nel rispetto della vigente disciplina, modalità, termini e condizioni dell'aumento di capitale e/o delle singole tranches, tra i quali il numero e il prezzo di emissione delle nuove azioni e correlativamente la misura dell'aumento, nonché a determinare, in conformità con le norme di legge e di regolamento applicabili, le modalità e i tempi dell'eventuale offerta in opzione.

5.4. Le azioni, al pari degli altri strumenti finanziari della Società nella misura consentita dalle disposizioni applicabili, possono costituire oggetto di ammissione alla negoziazione su sistemi multilaterali con particolare riferimento al sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan, ("EGM"), gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana").

5.5. Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari di cui agli articoli 83-bis e seguenti del TUF.

5.6. Le azioni sono nominative, liberamente trasferibili, indivisibili e conferiscono ai loro titolari uguali diritti.

5.7. Nel caso di comproprietà e/o comunione di una o più azioni, i diritti relativi devono essere esercitati da un rappresentante comune. Ove il rappresentante comune non sia stato nominato, le comunicazioni e le dichiarazioni fatte dalla Società ad uno dei comproprietari sono efficaci nei confronti di tutti.

	5.8. La Società può acquistare azioni proprie, nei limiti e alle condizioni previsti dalla normativa vigente.
--	---

Valutazioni sulla ricorrenza del diritto di recesso

L'assunzione della deliberazione relativa alla modifica dell'articolo 5 dello Statuto non comporta l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del codice civile.

Sottoponiamo, pertanto, alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L'Assemblea di Osai Automation System S.p.A. Società Benefit, riunita in sede straordinaria, esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, subordinatamente all'approvazione del nuovo “Regolamento dei Warrant OSAI A.S. S.p.A. 2020-2025” da parte dell'assemblea dei portatori dei “Warrant OSAI A.S. S.p.A. 2020-2025”, viste le proposte formulate dal consiglio di amministrazione e preso atto del parere di congruità emesso dal collegio sindacale ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile

delibera

- i) di prolungare il termine ultimo di esercizio dei “Warrant OSAI A.S. S.p.A. 2020-2025” al 31 dicembre 2027;*
- ii) di introdurre l'undicesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 01/06/2026 e il 30/06/2026 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 2,00, il dodicesimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 01/10/2026 e il 31/10/2026 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 2,00, il tredicesimo periodo di esercizio per il periodo ricompreso tra il 01/06/2027 e il 30/06/2027 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 2,00, il quattordicesimo periodo di esercizio per il periodo ricompreso tra il 01/10/2027 e il 29/10/2027 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 2,00;*
- iii) di modificare la denominazione dei warrant in “Warrant OSAI A.S. S.p.A. 2020-2027” e approvare il regolamento di disciplina dei Warrant, denominato “Regolamento dei Warrant OSAI A.S. S.p.A. 2020-2027”, nel nuovo testo allegato alla presente delibera;*
- iv) di modificare la delibera dell'Assemblea Straordinaria del 7 ottobre 2020, di cui al Verbale redatto dal Notaio Andrea Bonomo in pari data, repertorio n. 9, raccolta n. 8 e precisamente nella parte avente ad oggetto l'aumento di capitale a servizio dei warrant, nel senso di prorogare il termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2027;*
- v) di modificare l'art. 5.2 dello statuto sociale, il cui nuovo testo viene allegato al presente verbale, come segue:*

“L'assemblea straordinaria in data 7 ottobre 2020 ha deliberato i seguenti aumenti di capitale:

- aumento pagamento, in denaro, in via scindibile e progressiva, per un importo massimo di nominali Euro 6.845.452, a servizio dell'esercizio dei warrant denominati “Warrant OSAI A.S.

S.p.A. 2020-2027”, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, del codice civile, in quanto da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari dei suddetti warrant, e con termine di sottoscrizione ex art. 2439, comma secondo, del codice civile al 31 dicembre 2027, come prorogato dall’Assemblea Straordinaria degli Azionisti con delibera del 15 ottobre 2024”;

- vi) *di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso alla Presidente, Mirella Ferrero – ogni potere occorrente per dare esecuzione, anche a mezzo di procuratori, alla presente deliberazione e per compiere tutti gli atti e negozi necessari a tal fine e per l’espletamento dei conseguenti adempimenti di legge, nonché per apportare tutte quelle soppressioni, aggiunte, modifiche ed integrazioni eventualmente richieste dalle competenti autorità o dall’Euronext Growth Advisor e, comunque, ai fini dell’iscrizione presso il competente registro delle imprese”.*

* * *

Parella, 9 settembre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione
La Presidente
Mirella Ferrero