



GVS S.p.A.

*Sede sociale in Zola Predosa (BO), Via Roma, 50 - capitale sociale euro 1.750.000,00 i.v.
Registro delle Imprese di Bologna e codice fiscale 03636630372 e partita IVA 00644831208 - REA n° BO-
305386*

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di GVS S.p.A., redatta ai sensi dell'art. 72 e dell'Allegato 3A, Schemi 2 e 3, del regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, (il "Regolamento Emittenti"), sull'esercizio della delega ex art. 2443 c.c. per l'aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, c.c.

Premessa

Ai sensi dell'art. 2441, comma quarto, secondo periodo, c.c. *"Nelle società con azioni quotate in mercati regolamentati o negoziate in sistemi multilaterali di negoziazione lo statuto può altresì escludere il diritto di opzione nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale. Le ragioni dell'esclusione o della limitazione nonché i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione devono risultare da apposita relazione degli amministratori, depositata presso la sede sociale e pubblicata nel sito Internet della società entro il termine della convocazione dell'assemblea, salvo quanto previsto dalle leggi speciali"*.

L'art. 5, comma 5, dello statuto sociale (lo "**Statuto**") di GVS S.p.A. ("**GVS**" o la "**Società**") prevede che *"è attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443, cod. civ., la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al 13 marzo 2025, con esclusione del diritto di opzione: [...] per un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del numero di azioni ordinarie complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della delega, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale."* (la "**Delega**"). Inoltre, l'art. 5, comma 6, dello Statuto prevede che *"[...] al Consiglio di Amministrazione è conferito ogni potere per fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie, nei limiti di cui all'art. 2441, commi 4 e 6, cod. civ., restando inteso che il suddetto prezzo di emissione potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando i limiti di legge."*

In relazione a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione intende esercitare integralmente la Delega deliberando di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, per un importo massimo di Euro 75.000.000 (comprensivo di sovrapprezzo) (**"Aumento di Capitale"**), da riservare in sottoscrizione a GVS Group S.r.l. ("**GVS Group**" o il "**Socio**"), mediante emissione di massime numero 17.500.000 azioni prive di valore nominale, ovvero il minor numero di azioni (arrotondato per difetto) come determinato dal rapporto tra Euro 75.000.000 ed il prezzo di emissione determinato come la media aritmetica dei prezzi di chiusura dell'intervallo di tempo che include le rilevazioni nei 10 giorni di negoziazione precedenti (2 dicembre incluso) e nei 10 giorni di negoziazione successivi alla comunicazione al mercato dell'Acquisizione (come di seguito definita) – prevista prima dell'apertura dei mercati del giorno 3 dicembre 2024 – e quindi dal 19 novembre 2024 al 16 dicembre 2024, estremi inclusi (il "**Prezzo di Emissione**"), da sottoscrivere entro il 23 dicembre 2024, restando inteso che ove lo stesso risultasse non interamente sottoscritto entro tale data, rimarrà determinato nel minor importo risultante dalle sottoscrizioni intervenute.

Le azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale saranno azioni ordinarie di GVS e avranno godimento regolare; esse dovranno essere integralmente liberate al momento della loro sottoscrizione al prezzo per azione determinato secondo i criteri specificati nel successivo Paragrafo 4.

Alla data della presente relazione (la “**Relazione**”) il capitale sociale di GVS è pari a Euro 1.750.000 suddiviso in complessive n. 175.000.000 azioni ordinarie prive di valore nominale. Le azioni di GVS sono quotate su Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Assumendo l'integrale emissione delle azioni a servizio dell'Aumento di Capitale, le stesse, sommate a quelle già in circolazione, determinerebbero un incremento del 10% delle azioni emesse dalla Società. Peraltro, in considerazione dell'attuale prezzo di negoziazione delle azioni e delle modalità di determinazione del Prezzo di Emissione, ci si attende che l'Aumento di Capitale comporti l'emissione di un numero inferiore di azioni e che il relativo incremento sia compreso tra l'8% ed il 9% delle azioni emesse dalla Società.

Le azioni di nuova emissione sono riservate in sottoscrizione esclusivamente a GVS Group e saranno integralmente liberate al momento della loro sottoscrizione mediante compensazione dell'importo di sottoscrizione con il credito derivante dal rimborso anticipato del Finanziamento Soci (come di seguito definito).

Si ricorda inoltre che le azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale saranno ammesse automaticamente alla negoziazione su Euronext Milan, al pari delle altre azioni ordinarie di GVS, senza necessità di pubblicare un prospetto informativo di offerta al pubblico e/o di quotazione, in virtù delle esenzioni previste dall'art. 1, comma 4, lett. b) e comma 5, lett. a), del Regolamento (UE) 2017/1129, come successivamente modificato (il “**Regolamento Prospetti**”).

Pertanto, la presente Relazione è redatta dal Consiglio di Amministrazione della Società al fine di illustrare:

- (i) le motivazioni per le quali il Consiglio di Amministrazione intende procedere con l'esercizio della Delega e, per l'effetto, deliberare l'Aumento di Capitale;
- (ii) le modalità di determinazione: (a) del Prezzo di Emissione; e, (b) di conseguenza, del numero effettivo di azioni oggetto dell'Aumento di Capitale; nonché
- (iii) le ulteriori informazioni richieste dall'art. 72 e dall'Allegato 3A, Schemi 2 e 3, del Regolamento Emittenti.

1. MOTIVAZIONI E DESTINAZIONE DELL'AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE, NONCHÉ RAGIONI DELL'ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE

La prospettata operazione si inserisce nel contesto dell'acquisizione da parte di GVS di taluni asset relativi alle attività di medicina trasfusionale di Haemonetics Corp., più nello specifico, dell'intero portafoglio di soluzioni proprietarie di raccolta, lavorazione e filtrazione del sangue intero di Haemonetics, insieme all'impianto produttivo di Covina, in California, e a parte delle attività produttive di Haemonetics a Tijuana, in Messico, dove queste soluzioni vengono attualmente prodotte (l'“**Acquisizione**”), oggetto di separata comunicazione al mercato.

In particolare, la prospettata operazione è finalizzata a finanziare tale Acquisizione tramite mezzi propri di GVS - ivi incluso mediante l'impiego delle somme erogate ai sensi del finanziamento soci fruttifero (il “**Finanziamento Soci**”) sottoscritto in data 8 marzo 2023 tra la Società e GVS Group - attualmente depositate sui conti bancari dedicati della Società.

In particolare, il Finanziamento Soci era stato concesso, previo parere favorevole del Comitato Controllo, Rischi, Sostenibilità e Parti Correlate, in funzione di Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (il “**Comitato Parti Correlate**”), dal socio GVS Group al fine di consentire a GVS il rispetto del *covenant* del *leverage ratio* nel breve termine nell'ambito di una più ampia ridefinizione delle relative soglie (a seguito dell'accordo raggiunto con le banche finanziatrici nel dicembre 2022 volto ad escludere dal computo dell'indebitamento netto totale consolidato i finanziamenti soci subordinati e non garantiti, quali il Finanziamento Soci). Coerentemente alle suddette finalità, ai sensi del Finanziamento Soci, GVS si era

impegnata a non movimentare l'ammontare finanziato da GVS Group nella misura in cui disponesse di ulteriore liquidità (in cassa o depositata su diverso conto bancario).

L'impegno della cassa derivante dal Finanziamento Soci per finanziare il pagamento del corrispettivo dell'Acquisizione determinerà una diminuzione del rapporto tra mezzi propri e mezzi di terzi. Al fine di bilanciare tali effetti, la Società ha già avviato le interlocuzioni con alcune delle banche finanziatrici al fine di rimodulare il profilo dell'indebitamento.

In tale contesto, nell'ambito delle discussioni relative alla eventuale estensione della scadenza del Finanziamento Soci, il socio GVS Group ha manifestato la disponibilità a pervenire alla chiusura anticipata del Finanziamento Soci attraverso la sottoscrizione di un aumento di capitale, così come consentito dagli accordi relativi al Finanziamento Soci, rendendo "definitive" le somme originariamente erogate alla Società e rafforzandone conseguentemente il patrimonio netto.

Pertanto, ad esito delle discussioni intercorse e subordinatamente all'adozione della delibera di Aumento di Capitale di cui alla presente Relazione, il Socio ha manifestato il proprio impegno irrevocabile alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale (**"Impegno del Socio"**). Con specifico riferimento al Prezzo di Emissione, in considerazione del contestuale annuncio dell'Acquisizione lo stesso sarà determinato sulla base della media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni GVS registrati su Euronext Milan nel periodo 19 novembre 2024 - 16 dicembre 2024, estremi inclusi.

La proposta di escludere il diritto di opzione nell'ambito dell'Aumento di Capitale risponde, quindi, alla volontà di avvalersi dell'Impegno del Socio al fine di:

- recepire una istanza più volte manifestata dagli investitori circa la semplificazione della struttura finanziaria di GVS, attraverso l'eliminazione del Finanziamento Soci;
- acquisire a titolo definitivo le somme originariamente erogate con il Finanziamento Soci pervenendo in maniera rapida (rispetto ad una operazione di mercato) al rafforzamento della struttura patrimoniale; e
- agevolare le discussioni con gli istituti finanziari in merito alla possibile rimodulazione di parte dell'indebitamento esistente.

Si ricorda che GVS Group è parte correlata in quanto GVS Group controlla GVS, essendo titolare di diritti di voto complessivamente pari al 73,68% dei diritti esercitabili nell'assemblea ordinaria di GVS. Inoltre, si ricorda che: (i) l'Amministratore Delegato di GVS, Massimo Scagliarini: (a) controlla indirettamente GVS Group essendo titolare indirettamente di una partecipazione pari a circa il 50,52% del relativo capitale sociale; e (b) ricopre la carica di amministratore unico di GVS Group; e (ii) il Consigliere di GVS, Marco Scagliarini detiene una partecipazione indiretta in GVS Group pari a circa il 49,48% del relativo capitale sociale.

In considerazione di quanto sopra, l'Aumento di Capitale nel suo complesso è stato valutato dal Comitato Parti Correlate, che ha espresso il proprio parere favorevole in data 2 dicembre 2024. Il relativo Documento Informativo sarà pubblicato nei termini di legge.

Assumendo l'emissione del numero massimo di azioni previste al servizio dell'Aumento di Capitale, a seguito dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale stesso, l'Amministratore Delegato Massimo Scagliarini, quale soggetto controllante GVS Group, deterrà indirettamente il 63,6% del capitale sociale di GVS (nonché il 75,2% dei diritti di voto). Contestualmente, la partecipazione comunicata direttamente e indirettamente dall'azionista Ruth Wertheimer, sulla base delle informazioni a disposizione della Società, si ridurrà al 2,8% del capitale

(corrispondente al 3,5% dei diritti di voto) a seguito dell'Aumento di Capitale, sempre sulla base del numero massimo di azioni al servizio dello stesso.

Si evidenzia che, ad esito dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale, tali partecipazioni potrebbero risultare differenti tenuto conto del minor numero di azioni che potrebbero essere emesse in esecuzione dello stesso. Sulla base di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione ritiene che le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione e il criterio di determinazione del Prezzo di Emissione siano coerenti con la Delega.

2. CONSORZI DI COLLOCAMENTO, MODALITA' E TERMINI DEL LORO INTERVENTO

Non è previsto un collocamento effettuato attraverso consorzi, in considerazione del fatto che tutte le azioni GVS rivenienti dall'Aumento di Capitale saranno riservate in sottoscrizione a GVS Group.

3. EVENTUALI ALTRE FORME DI COLLOCAMENTO PREVISTE

Non sono previste altre forme di collocamento delle azioni rivenienti della prospettata operazione di Aumento di Capitale.

4. CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE NUOVE AZIONI E CONSIDERAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE CIRCA LA CORRISPONDENZA DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE NUOVE AZIONI AL VALORE DI MERCATO DELLE AZIONI ORDINARIE GVS

L'art. 2441, comma 4, secondo periodo, c.c. prevede che nelle società quotate in mercati regolamentati o negoziate in sistemi multilaterali di negoziazione lo statuto possa escludere il diritto di opzione nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione delle azioni *“corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legatè o da una società di revisione legatè”*. Al riguardo, tale disposizione normativa non fornisce ulteriori indicazioni, anche temporali, e porta quindi a ritenere ammissibili molteplici criteri, anche tra loro differenti, da stabilirsi in funzione delle caratteristiche delle singole operazioni di aumento di capitale.

Per quanto concerne la fissazione del Prezzo di Emissione delle nuove azioni rivenienti della prospettata operazione di Aumento di Capitale, il Consiglio di Amministrazione, coerentemente con l'Impegno del Socio, ha individuato il criterio nella media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni GVS registrati su Euronext Milan nel periodo 19 novembre 2024 al 16 dicembre 2024, estremi inclusi. Il Prezzo di Emissione definitivo sarà quindi determinato solo a valle del periodo indicato e nell'imminenza dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale. Tale criterio è stato adottato anche tenuto conto della esigenza di riflettere, nel calcolare il Prezzo di Emissione, gli effetti dell'annuncio dell'Acquisizione. L'individuazione di un criterio di determinazione del Prezzo di Emissione (invece dell'indicazione di un prezzo puntuale in sede di adozione della presente delibera) ancorato ai prezzi di borsa consente, a giudizio del Consiglio di Amministrazione, di cogliere appieno un concetto di “valore di mercato” rispetto al titolo GVS e risulta coerente con la prassi di mercato e gli orientamenti della dottrina. Si segnala che il criterio proposto per la determinazione del Prezzo di Emissione non prevede uno sconto di emissione rispetto al valore di mercato, il che costituisce ulteriore garanzia per i diritti dei soci terzi non destinatari dell'aumento di capitale, né tantomeno un premio.

Il criterio di determinazione del Prezzo di Emissione, come tale, è pienamente conforme alle analisi svolte dal Consiglio di Amministrazione rispetto al dettato dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, c.c..

In primo luogo, anche in considerazione delle caratteristiche dell'operazione, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto una metodologia valutativa ancorata ai corsi borsistici come maggiormente rappresentativa del valore di mercato delle azioni in quanto - assumendo l'efficienza del mercato - il valore di quotazione delle azioni esprime l'aspettativa di valore e di prospettive della Società, senza rendersi necessario, considerate le risultanze delle valutazioni, utilizzare un metodo di controllo rispetto a quello delle quotazioni di borsa.

Il Consiglio di Amministrazione ha svolto un'analisi dell'andamento del titolo in diversi intervalli temporali (a 1 mese, 3 mesi e 6 mesi dalla data della presente Relazione).

La tabella che segue mostra una sintesi delle elaborazioni effettuate dal Consiglio di Amministrazione, sia utilizzando una media ponderata che una media aritmetica.

Dati alla chiusura di mercato del 29 novembre 2024 – Prezzo per azione GVS (€)

Orizzonte temporale	Media aritmetica prezzi di chiusura	Media prezzi di chiusura ponderata per volume
1 mese	5,58	5,56
3 mesi	6,18	6,09
6 mesi	6,41	6,40

Il prezzo di chiusura del titolo GVS alla data del 29 novembre 2024 è pari a € 5,13 per azione.

Per quanto riguarda il criterio, il Consiglio di Amministrazione ha verificato che la scelta della media aritmetica o ponderata non pregiudichi l'accuratezza e la consistenza del dato.

Come emerge dalla tabella sopra riportata, le medie aritmetiche e ponderate per i volumi osservate nei diversi periodi considerati presentano un risultato non allineato al prezzo corrente del titolo GVS in Borsa, dovuto ad un *trend* ribassista del titolo a partire dal mese di ottobre e che non si è arrestato anche a seguito della presentazione dei risultati al 30 settembre 2024. Tale andamento ribassista comporta anche un disallineamento tra i prezzi medi del titolo GVS osservati sui vari orizzonti temporali considerati.

Nell'individuare il "valore di mercato", il Consiglio di Amministrazione non può non tener conto dell'andamento del titolo nel periodo più recente e dell'effetto che l'annuncio dell'Acquisizione potrebbe avere sul prezzo delle azioni. Pertanto, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto appropriato considerare anche un periodo successivo all'annuncio dell'Acquisizione ai fini della determinazione del Prezzo di Emissione.

Nello specifico, il prezzo medio calcolato su un orizzonte temporale di durata sostanzialmente pari a un mese (10 + 10 giorni di negoziazione), consente di tenere conto in misura equa del prezzo di mercato rilevato sia prima, sia dopo, l'annuncio dell'Acquisizione, senza dover attendere un periodo prolungato per la determinazione del Prezzo di Emissione, che incrementerebbe l'incertezza e potenziali atteggiamenti speculativi ed opportunistici sul mercato dopo l'annuncio, contemplando comunque un periodo ritenuto adeguato (10 giorni di negoziazione) affinché il relativo prezzo di mercato possa assestarsi successivamente all'annuncio dell'Acquisizione. Tale approccio, centrato sul valore di mercato, consente di superare gli evidenti limiti dell'osservazione dei prezzi medi su periodi storici, in un momento di relativa discontinuità, ed, al contempo, di tenere in considerazione non solo dell'attuale contesto ma anche e soprattutto degli effetti dell'annuncio dell'Acquisizione.

Pertanto, in considerazione di quanto sopra riportato, si ritiene appropriato che il Prezzo di Emissione venga determinato come la media aritmetica dei prezzi di chiusura dell'intervallo temporale che include le rilevazioni nei 10 giorni di negoziazione precedenti (2 dicembre incluso) e nei 10 giorni di negoziazione successivi all'annuncio dell'Acquisizione – prevista prima dell'apertura dei mercati del giorno 3 dicembre 2024 – ovvero nel periodo compreso tra il 19 novembre 2024 e il 16 dicembre 2024, estremi inclusi.

Sulla base di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ritiene quindi che il criterio di determinazione del Prezzo di Emissione nell'ambito dell'Aumento di Capitale sia appropriato e adeguato a garantire la corrispondenza dello stesso al "valore di mercato" del titolo anche tenuto conto delle caratteristiche "price sensitive" delle informazioni relative all'Acquisizione.

Per quanto concerne le eventuali difficoltà e limiti riscontrati nella valutazione del prezzo unitario di emissione delle nuove azioni, si segnala che pur essendo il metodo delle quotazioni di borsa il più idoneo a identificare il valore di mercato delle azioni di GVS, l'applicazione di tale metodo potrebbe individuare valori tra loro differenti, in misura più o meno significativa, a seconda del momento in cui si effettui la valutazione, come si evince dalla tabella sulla media dei prezzi che precede.

Come prescritto dall'art. 2441, comma 4, secondo periodo, c.c. e dall'art. 158 TUF, il criterio di determinazione del Prezzo di Emissione è oggetto di apposita relazione resa dalla società di revisione Pricewaterhouse Coopers S.p.A., che sarà messa a disposizione del pubblico in conformità alla normativa vigente.

5. AZIONISTI CHE HANNO MANIFESTATO LA DISPONIBILITA' A SOTTOSCRIVERE LE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE GVS

La sottoscrizione delle azioni di nuova emissione rivenienti dell'Aumento di Capitale è riservata in via esclusiva a GVS Group in virtù dell'Impegno del Socio. Non sono pervenute alla Società, pertanto, manifestazioni di disponibilità da parte degli altri azionisti a sottoscrivere le azioni da emettersi nell'ambito dell'Aumento di Capitale.

6. PERIODO PREVISTO PER L'ESECUZIONE DELL'OPERAZIONE

In virtù di quanto previsto Impegno del Socio, si prevede che la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale possa avvenire nell'immediatezza della determinazione del Prezzo di Emissione e comunque entro la fine del mese di dicembre 2024.

7. NUMERO, CATEGORIA, DATA DI GODIMENTO E PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE

Nel contesto dell'Aumento di Capitale saranno emesse massime n. 17.500.000 azioni prive di valore nominale, ovvero il minor numero di azioni (arrotondato per difetto) come determinato dal rapporto tra Euro 75.000.000 ed il Prezzo di Emissione come determinato sulla base del criterio individuato al Paragrafo 4 che precede. Il Prezzo di Emissione sarà determinato solo a valle della chiusura del mercato del 16 dicembre 2024, restando inteso che in ogni caso dal Prezzo di Emissione un importo pari ad Euro 0,01 per azione sarà allocato a capitale e la residua parte a sovrapprezzo, nel rispetto dell'attuale parità contabile.

Le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno pari diritti rispetto alle azioni già in circolazione al momento dell'emissione. Inoltre, le stesse saranno quotate su Euronext Milan, al pari delle azioni ordinarie GVS già in circolazione, nonché sottoposte al regime di dematerializzazione, e gestione accentrata presso Euronext Securities Milan, ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del TUF.

8. EFFETTI ECONOMICO-PATRIMONIALI, FINANZIARI E DILUITIVI DELL'AUMENTO DI CAPITALE

L'Aumento di Capitale è finalizzato ad emettere le nuove azioni di GVS riservate alla sottoscrizione da parte di GVS Group, in virtù dell'Impegno del Socio, e si prevede che determinerà, pertanto, i seguenti effetti economico-patrimoniali e finanziari pro-forma sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale di GVS.

Gli effetti patrimoniali e finanziari consistono in un aumento del patrimonio netto del Gruppo GVS ed una corrispondente riduzione dell'indebitamento finanziario netto di Euro 75 milioni.

Sotto il profilo economico, l'Aumento di Capitale genererà un beneficio in quanto a far data dall'Aumento di Capitale, attraverso le somme derivanti dal rimborso anticipato del Finanziamento Soci, il Gruppo GVS non riconoscerà più alcun interesse passivo al socio. Al 30 settembre 2024, il tasso di interesse applicato al Finanziamento Soci di Euro 75 milioni è pari al 2,822% su base annua, in accordo con il relativo contratto di finanziamento sottoscritto.

Ad esito dell'Aumento di Capitale, GVS emetterà azioni ordinarie che saranno sottoscritte integralmente da parte di GVS Group. Assumendo che l'Aumento di Capitale comporti l'emissione del numero massimo di azioni previste gli attuali azionisti della Società subiranno un effetto diluitivo, in termini di quote di partecipazione al capitale sociale della Società, pari al 9,1%. Peraltro, in considerazione dell'attuale prezzo di negoziazione delle azioni e delle modalità di determinazione del Prezzo di Emissione, ci si attende che l'Aumento di Capitale comporti l'emissione di un numero inferiore di azioni, come specificato in Premessa.

9. MODIFICHE STATUTARIE E DIRITTO DI RECESSO

Per effetto dell'esercizio della Delega ad aumentare il capitale sociale di cui alla presente Relazione, si rende opportuno modificare l'articolo 5 dello Statuto, introducendo due nuovi commi che rappresentino l'avvenuta assunzione della relativa delibera da parte del Consiglio di Amministrazione.

Di seguito si riporta una tabella che illustra le variazioni che il Consiglio di Amministrazione propone di apportare al testo del vigente articolo 5 dello Statuto, al fine di dare evidenza delle modifiche correlate all'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale di cui alla presente Relazione.

ART. 5 - Capitale sociale	
TESTO VIGENTE	PROPOSTE DI MODIFICA
<p>5.1 Il capitale sociale interamente sottoscritto e versato è di Euro 1.750.000,00 (unmilionesettecentocinquantamila virgola zero zero) suddiviso in n. 175.000.000 (centosettantacinquemilioni) azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale.</p> <p>5.2 Le azioni conferiscono agli aventi diritto tutti i diritti patrimoniali e i diritti amministrativi riconosciuti nello statuto e dalla legge, sono indivisibili e sono liberamente trasferibili e, fatto salvo quanto previsto all'articolo 6, ogni azione dà diritto a un voto. Il regime di emissione e circolazione delle azioni è disciplinato dalla normativa, anche regolamentare, vigente.</p>	<p><i>INVARIATO</i></p>

5.3 La Società può emettere azioni e/o altri strumenti finanziari a norma dell'articolo 2346 e dell'articolo 2349 Cod. Civ. e nel rispetto delle altre applicabili disposizioni di legge.

5.4 L'assemblea straordinaria del 3 maggio 2023 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà fino al 3 maggio 2028 di aumentare il capitale sociale a servizio dell'attuazione del piano di incentivazione e fidelizzazione denominato "Piano di Performance Shares GVS 2023 - 2025", per massimi Euro 23.000,00 con emissione di massime 2.300.000 nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, a un valore di emissione uguale alla parità contabile delle azioni GVS alla data di esecuzione della presente delega mediante assegnazione di corrispondente importo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio approvato ai sensi dell'art. 2349 codice civile, nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal piano medesimo.

5.5 È attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443, cod. civ., la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al 13 marzo 2025, con esclusione del diritto di opzione:

– per un numero di azioni ordinarie non superiore al 20% del numero di azioni ordinarie complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della delega ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., mediante conferimento di beni in natura aventi ad oggetto aziende, rami d'azienda o partecipazioni, nonché beni conferenti con l'oggetto sociale della Società e delle società da questa partecipate;

– per un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del numero di azioni ordinarie complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della delega, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale.

5.6 Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, in entrambi i casi al Consiglio di Amministrazione è conferito ogni potere per fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie, nei limiti di cui all'art. 2441, commi 4 e 6, cod. civ., restando inteso che il suddetto prezzo di emissione potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando i limiti di legge.

In esecuzione della delega attribuita al Consiglio di Amministrazione dall'assemblea straordinaria di cui al precedente comma 5, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 2 dicembre 2024, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, per un importo massimo di Euro 75.000.000 (comprensivo di sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 17.500.000 azioni prive di valore nominale, ovvero il minor numero di azioni (arrotondato per difetto) come determinato dal rapporto tra Euro 75.000.000 ed il prezzo di emissione delle azioni determinato come la media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni GVS S.p.A. dal 19 novembre 2024 al 16 dicembre 2024, estremi inclusi, da eseguire entro il 23 dicembre 2024, restando inteso che ove lo stesso risultasse non interamente sottoscritto entro tale data, rimarrà determinato nel minor importo risultante dalle sottoscrizioni intervenute e fermo restando che Euro 0,01 del prezzo di emissione saranno allocati a capitale ed il residuo a sovrapprezzo.

Laddove l'aumento di capitale non venisse sottoscritto entro il termine indicato, la suddetta delega rimarrà valida e potrà essere esercitata per l'intero, mentre nel caso in cui l'aumento di capitale venisse sottoscritto in tutto o in parte, la suddetta delega resterà disponibile per la parte residua ai termini e condizioni ivi previsti.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che la modifica statutaria proposta non sia riconducibile ad alcuna delle fattispecie in relazione alle quali è riconosciuto agli azionisti, ai sensi della normativa vigente, il diritto di recesso.

10. DELIBERAZIONE PROPOSTA AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Signori Consiglieri, Signori Sindaci,

alla luce di quanto sopra illustrate, si sottopone la seguente proposta di deliberazione:

“Il Consiglio di Amministrazione di GVS S.p.A.

- *vista e approvata la Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, c.c.;*
- *preso atto dell'attestazione resa dal Collegio Sindacale che l'attuale capitale sociale di Euro 1.750.000,00 (unmilionesettecentocinquantamila virgola zero zero) è interamente sottoscritto e versato;*
- *visto il parere positivo del Comitato Controllo, Rischi, Sostenibilità e Parti Correlate, in funzione di Comitato per le Operazioni con Parti Correlate;*
- *vista la relazione rilasciata dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile e dell'art. 158 del D.Lgs. 58/98*

DELIBERA

1. *di approvare, nel suo complesso, secondo le condizioni e modalità descritte nella Relazione Illustrativa, l'operazione;*
2. *di dare esecuzione alla delega attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, ai sensi dell'articolo 5, comma 5, dello statuto sociale di GVS S.p.A. e, per l'effetto di aumentare il capitale sociale, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, per un importo massimo di Euro 75.000.000 (settantacinquemilioni virgola zero zero), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 17.500.000 azioni prive di valore nominale e godimento regolare, ovvero il minor numero di azioni (arrotondato per difetto) come determinato dal rapporto tra Euro 75.000.000 ed il prezzo di emissione delle azioni, da eseguire entro il 23 dicembre 2024, restando inteso che ove lo stesso risultasse non interamente sottoscritto entro tale data, rimarrà determinato nel minor importo risultante dalle sottoscrizioni intervenute, da riservare in sottoscrizione a GVS Group S.r.l.;*
3. *di stabilire che il prezzo di emissione sia pari alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni GVS S.p.A. dal 19 novembre 2024 al 16 dicembre 2024, estremi inclusi, da imputare quanto ad Euro 0,01 per azione a capitale e quanto alla residua parte a sovrapprezzo;*
4. *di stabilire che la delega ex art. 2443 del Codice Civile conferita dall'assemblea al Consiglio di Amministrazione rimarrà valida e potrà essere esercitata per la parte residua ai termini e condizioni ivi previsti;*
5. *di inserire nell'art. 5 del vigente statuto sociale la clausola transitoria secondo il testo trascritto nella Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, c.c., come sopra allegata;*
6. *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Marco Pacini, anche in via disgiunta tra di loro, ed anche per mezzo di speciali procuratori a tale scopo nominati nei limiti di*

legge ogni più ampio potere e facoltà, senza esclusione alcuna per provvedere a quanto necessario per l'attuazione, compiutamente ed in ogni singola parte, delle deliberazioni assunte e stabilire in genere termini, condizioni e modalità dell'operazione, ivi compresi i poteri:

- a. di determinare il prezzo di emissione delle azioni e, di conseguenza, il numero definitivo di azioni da emettere e la modifica del capitale sociale;*
- b. di ricevere le dichiarazioni di sottoscrizione delle azioni, di effettuare tutte le dichiarazioni e comunicazioni, anche di pubblicità legale, richieste al fine dare efficacia alle deliberazioni e per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni adottate in data odierna ottengano le approvazioni di legge;*
- c. porre in essere in genere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, ivi incluso il potere di sottoscrivere e presentare tutta la documentazione necessaria, e anche solo opportuna, propedeutica, attuativa o comunque inerente all'aumento di capitale e di compiere ogni attività necessaria e/o opportuna per la sottoscrizione del deliberato aumento di capitale e per l'emissione delle azioni;*
- d. per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta richieste in dipendenza delle deliberazioni assunte e dell'esito della sottoscrizione dell'aumento di capitale, nonché potere di fare luogo al deposito presso il Registro delle Imprese, ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile del testo di statuto sociale aggiornato nell'entità del capitale sociale e del numero delle azioni e dell'attestazione di cui all'art. 2444 del Codice Civile, compresa inoltre la facoltà di introdurre nella deliberazione stessa e nel rispetto della sua sostanza tutte le modifiche, aggiunte o soppressioni che fossero ritenute necessarie o anche solo opportune o che fossero eventualmente richieste dalle autorità competenti in sede di autorizzazione ed iscrizione, ovvero fossero imposte o suggerite dal definitivo quadro normativo, il tutto con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario ed opportuno e con promessa fin d'ora di rata e valido;*
- e. definire e sottoscrivere ogni atto necessario al fine di dare corso all'aumento di capitale, compiere tutti gli atti e negozi necessari e opportuni ai sensi della normative vigente ai fini dell'emissione delle azioni ordinarie, e del conseguente aumento di capitale, ivi inclusi la predisposizione, sottoscrizione e presentazione di ogni dichiarazione, atto, comunicato al mercato o documento richiesto dalle competenti Autorità, nonché la gestione dei rapporti con gli organi e le Autorità competenti e la richiesta e l'ottenimento di tutte le autorizzazioni e approvazioni necessarie per il buon esito dell'operazione;*
- f. rendere esecutive, a norma di legge, le adottate deliberazioni, determinandone i tempi di attuazione, stabilire la data di emissione delle azioni, fissare, integrare e meglio precisare termini e modalità dell'emissione delle azioni, compresa la facoltà di determinare le modalità di sottoscrizione, ove non già stabilite dalla presente deliberazione o da delibere integrative;*
- g. predisporre, presentare, ricevere e sottoscrivere ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'operazione deliberato, e sottoscrivere ogni atto, contratto, comunicazione o altro documento necessario e/o opportuno per il perfezionamento dell'operazione.”*

* * * * *

2 dicembre 2024

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione


