

L'Offerta è promossa in Italia in regime di esenzione dall'applicazione delle disposizioni di legge e regolamentari in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio ai sensi combinato disposto dell'art. 1, comma 1, lett. v) e dell'art. 100, comma 3, lett. c) del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, e dell'art. 34-ter, comma 1, lett. c) del Regolamento CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato e pertanto il presente documento non è stato oggetto di approvazione da parte di Borsa Italiana, della CONSOB né da parte di alcuna altra autorità di vigilanza. Il presente documento è stato predisposto su base volontaria dall'Offerente ed ha uno scopo meramente informativo.

IL PRESENTE DOCUMENTO NON È DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA PERSONA CHE SI TROVI NEGLI STATI UNITI (OVVERO CHE SIA UNA "U.S. PERSON", COME DEFINITA AI SENSI DEL U.S. SECURITIES ACT DEL 1933 E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI), IN AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE, O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE TALE OFFERTA NON SIA CONSENTITA IN ASSENZA DI AUTORIZZAZIONI DA PARTE DELLE COMPETENTI AUTORITÀ (DI SEGUITO, GLI "ALTRI PAESI"). IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO NON COSTITUISCE NÉ INTENDE COSTITUIRE UN'OFFERTA, UN INVITO O UNA SOLLECITAZIONE A COMPRARE O ALTRIMENTI ACQUISIRE, SOTTOSCRIVERE, VENDERE O ALTRIMENTI DISPORRE DI STRUMENTI FINANZIARI, E NON VERRÀ POSTA IN ESSERE ALCUNA VENDITA, EMISSIONE O TRASFERIMENTO DI STRUMENTI FINANZIARI DI ELES O DI MARE GROUP IN NESSUN PAESE IN VIOLAZIONE DELLA NORMATIVA IVI APPLICABILE.

DOCUMENTO INFORMATIVO

Offerta pubblica di acquisto volontaria avente ad oggetto massimi n. 5.876.888 Warrant dell'Emittente in circolazione alla Data del Documento Informativo

EMITTENTE

Eles Semiconductor Equipment S.p.A.



OFFERENTE

Mare Engineering Group S.p.A.



STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

massimi n. 5.876.888 Warrant dell'Emittente

CORRISPETTIVO OFFERTO

Euro 0,025 in contanti per ogni Warrant portato in adesione all'Offerta

PERIODO DI ADESIONE

Dal 13 ottobre 2025 al 24 ottobre 2025, estremi inclusi, dalle ore 8:30 alle ore 17:30, salvo proroga

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

29 ottobre 2025, salvo proroga del periodo di adesione

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

Intermonte SIM S.p.A.



10 ottobre 2025

INDICE

AVVERTENZE.....	4
DEFINIZIONI	5
PREMESSA.....	8
A. AVVERTENZE	11
A.1. Rischi relativi alle caratteristiche dell'Offerta	11
A.1.1. Condizioni di efficacia dell'Offerta.....	11
A.1.2. Potenziali conflitti di interesse tra soggetti coinvolti nell'operazione.....	11
A.1.3. Modalità di determinazione del Corrispettivo e rischio connesso alle modalità di pagamento del Corrispettivo	11
A.1.4. Rischio connesso alla procedura di adesione	12
A.1.5. Rischi connessi al mancato verificarsi delle condizioni apposte all'Offerta Azioni	13
A.2. Rischi legati alla mancata adesione all'Offerta	13
A.2.1. Rischio generale di liquidità e rischio di liquidità derivante dall'effettuazione dell'Offerta e dell'Offerta Azioni	13
A.2.2. Informazioni sui Warrant e informazioni e fattori di rischio relativi all'Emittente e ai Warrant	13
A.2.3. Mancanza di future offerte	14
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	15
B.1. Informazioni relative all'Offerente.....	15
B.2. Informazioni relative all'Emittente	15
B.3. Intermediari	15
C. DESCRIZIONE DEI WARRANT OGGETTO DELL'OFFERTA.....	17
C.1. Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità e percentuali	17
C.2. Titoli posseduti dall'Offerente	17
D. MODALITÀ DI ADESIONE.....	18
D.1. Periodo di Adesione	18
D.2. Condizioni di efficacia.....	18
D.3. Procedura di adesione e deposito dei Warrant Oggetto dell'Offerta	18
D.4. Indicazioni in ordine alla titolarità ed all'esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali	19
D.5. Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'Offerta	19
D.6. Mercato sul quale è promossa l'Offerta	20
D.7. Modalità e data di pagamento del Corrispettivo.....	20
D.8. Modalità e termini di restituzione dei titoli oggetto di adesione nel caso di inefficacia dell'Offerta e/o di riparto	20
E. CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA GIUSTIFICAZIONE	21
E.1. Descrizione del Corrispettivo unitario e sua determinazione.....	21
E.2. Prezzo di quotazione nel giorno antecedente l'annuncio dell'Offerta	21

E.3.	Media mensile ponderata delle quotazioni registrate dai Warrant nei dodici mesi precedenti la Data di Riferimento	21
E.4.	Controvalore complessivo dell'Offerta	22
E.5.	Data di pagamento del Corrispettivo.....	22
E.6.	Modalità di pagamento del Corrispettivo.....	22
E.7.	Garanzia di esatto adempimento	22
E.8.	Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta.....	22
F.	PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA.....	23
F.1.	Presupposti giuridici dell'Offerta.....	23
F.2.	Motivazioni dell'operazione	23
F.3.	Modalità di finanziamento dell'Offerta	23
G.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	24
H.	LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE.....	25
I.	APPENDICI	26

AVVERTENZE

IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO NON È STATO OGGETTO DI APPROVAZIONE DA PARTE DELLA CONSOB NÉ DI ALCUNA ALTRA AUTORITÀ DI VIGILANZA, ITALIANA O STRANIERA. AI SENSI DEL COMBINATO DISPOSTO DEGLI ARTT. 1, COMMA 1, LETTERA V) E 100 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO (IL "TUF") E 34-*TER* DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO (IL "REGOLAMENTO EMITTENTI").

L'OFFERTA DESCRITTA NEL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO È PROMOSSA IN REGIME DI ESENZIONE DALL'APPLICAZIONE DELLA DISCIPLINA SULLE OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO E SCAMBIO PREVISTA DAI PREDETTI PROVVEDIMENTI NORMATIVI E REGOLAMENTARI.

IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO È STATO PREDISPOSTO SU BASE VOLONTARIA DALL'OFFERENTE ED HA UNO SCOPO INFORMATIVO VOLTO AD ILLUSTRARE LE CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA E LE MODALITÀ DI ADESIONE ALL'OFFERTA STESSA.

SI RACCOMANDA AI TITOLARI DEI WARRANT DI PRENDERE ATTENTAMENTE VISIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO PRIMA DI ASSUMERE QUALSIASI DECISIONE RELATIVA ALL'EVENTUALITÀ DI ADERIRE O MENO ALL'OFFERTA.

L'OFFERENTE NON ESPRIME ALCUNA RACCOMANDAZIONE IN MERITO ALLA CONVENIENZA DELL'OFFERTA. LA DECISIONE DI ADERIRE SPETTA UNICAMENTE AI TITOLARI DEI WARRANT. SI RACCOMANDA AI TITOLARI DEI WARRANT DI VERIFICARE I CORSI DI MERCATO DEI TITOLI E DI VERIFICARE LA CONVENIENZA DELL'OFFERTA RIVOLGENDOSI, SE DEL CASO, AI PROPRI CONSULENTI DI FIDUCIA, IVI INCLUSI I PROPRI CONSULENTI FISCALI.

SI INVITANO ALTRESÌ I TITOLARI DEI WARRANT A LEGGERE CON ATTENZIONE LA DESCRIZIONE DELLE MODALITÀ DI ADESIONE RIPORTATE NEL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO, NONCHÉ LE EVENTUALI INFORMAZIONI ULTERIORI FORNITE DAI RISPETTIVI INTERMEDIARI. NÉ L'OFFERENTE, NÉ L'INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI, NÉ GLI INTERMEDIARI INCARICATI NÉ GLI INTERMEDIARI DEPOSITARI SARANNO TENUTI A RIMBORSARE AGLI ADERENTI GLI EVENTUALI ONERI FISCALI O ONERI DI ALTRA NATURA DA QUESTI SOSTENUTI IN RELAZIONE ALL'ADESIONE ALL'OFFERTA O ALLA PERCEZIONE DEL CORRISPETTIVO.

L'OFFERTA NON È STATA E NON SARÀ PROMOSSA, NÉ DIRETTAMENTE NÉ INDIRETTAMENTE, NÉ A MEZZO POSTA NÉ ATTRAVERSO ALCUN ALTRO MEZZO O STRUMENTO DI COMUNICAZIONE (IVI INCLUSI, IN VIA ESEMPLIFICATIVA E NON LIMITATIVA, LA POSTA ELETTRONICA, IL TELEFONO O INTERNET), NÉ ATTRAVERSO QUALSIVOGLIA STRUTTURA O MERCATO, NÉ IN ALCUN ALTRO MODO NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, GIAPPONE, AUSTRALIA O IN ALTRO STATO IN CUI TALE OFFERTA NON SIA CONSENTITA IN ASSENZA DELL'AUTORIZZAZIONE DELLE COMPETENTI AUTORITÀ. OGNI ADESIONE CHE SI RITENGA SIA EFFETTUATA DA PARTE DI UNA PERSONA CHE SI TROVI NEGLI STATI UNITI, IN CANADA, IN GIAPPONE, IN AUSTRALIA O IN ALTRO STATO IN CUI L'OFFERTA NON SIA CONSENTITA IN ASSENZA DELL'AUTORIZZAZIONE DELLE COMPETENTI AUTORITÀ ANCHE ATTRAVERSO QUALSIASI AGENTE, FIDUCIARIO O ALTRO INTERMEDIARIO OPERANTE PER CONTO DI UN COMMITTENTE CHE DIA ISTRUZIONI DAGLI STATI UNITI, DAL CANADA, DAL GIAPPONE, ALL'AUSTRALIA O DA ALTRO STATO IN CUI L'OFFERTA NON SIA CONSENTITA IN ASSENZA DELL'AUTORIZZAZIONE DELLE COMPETENTI AUTORITÀ, SARÀ CONSIDERATA INVALIDA E NON SARÀ ACCETTATA QUALE VALIDA ADESIONE DALL'OFFERENTE.

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni utilizzate nel Documento Informativo. Tali definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richieda.

Aderente	I titolari legittimati ad aderire all'Offerta che abbiano validamente conferito i Warrant in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione, ai termini e alle condizioni di cui al presente Documento Informativo.
Adesioni	Le adesioni attraverso le quali ciascun Aderente conferisce, per il tramite degli Intermediari Incaricati e/o Intermediari Depositari, i Warrant in adesione all'Offerta, ai termini e alle condizioni di cui al presente Documento Informativo, nel corso del Periodo di Adesione.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e per la Borsa, con sede in Roma, via G.B. Martini n. 3.
Corrispettivo	Il corrispettivo previsto per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta, pari a Euro 0,025.
Data del Documento Informativo	La data di pubblicazione del Documento Informativo.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli Aderenti (29 ottobre 2025), salvo proroga del Periodo di Adesione.
Documento Informativo	Il presente documento datato 10 ottobre 2025 che disciplina termini e condizioni dell'Offerta pubblicato sul sito <i>internet</i> dell'Offerente www.maregroup.it , sezione Investor Relations, fermo restando che tutti gli Intermediari Incaricati e Intermediari Depositari avranno facoltà di pubblicarlo sul proprio sito <i>internet</i> nonché di metterlo a disposizione del pubblico gratuitamente presso la propria sede.
Emittente o Eles	Eles Semiconductor Equipment S.p.A. con sede legale in Todi (PG) Z.I. Bodoglie, 148/1/Z, Stradario 80049, iscritta al registro delle imprese di Perugia, C.F. e P.IVA. 01844830545
Esborso Massimo Complessivo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta calcolato sulla base del numero di Warrant, alla Data del Documento Informativo, assumendo che tutti i Warrant siano portati in adesione all'Offerta, e pertanto pari a Euro 146.922,20.

Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati secondo il calendario di negoziazione stabilito da Borsa Italiana.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati quali banche, società di intermediazione mobiliare, imprese di investimento o agenti di cambio aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli presso i quali sono depositati, di volta in volta, i Warrant Oggetto dell'Offerta, nei termini specificati alla Sezione D, Paragrafo D.3 del Documento Informativo.
Intermediari Incaricati	Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta di cui alla Sezione B, Paragrafo B.3, del Documento di Offerta.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	L'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta, ovverosia Intermonte.
Intermonte	Intermonte SIM S.p.A., con sede legale in Galleria De Cristoforis, 7/8 - 20122 Milano, codice fiscale, P.IVA e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 01234020525.
Euronext Growth Milan o EGM	Euronext Growth Milan, mercato multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Offerente o Mare Group	Mare Engineering Group S.p.A., società per azioni con sede legale nel Comune di Pomigliano D'Arco, in Via Ex Aeroporto snc, 80038, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Napoli 07784980638.
Offerta	L'operazione descritta nel presente Documento Informativo.
Periodo di Adesione	Il periodo in cui è possibile presentare le Adesioni, compreso tra le ore 8:30 (ora italiana) del 13 ottobre 2025 e le ore 17:30 (ora italiana) del 24 ottobre 2025, estremi inclusi, salvo proroga.
Regolamento Emittenti	Il regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato e in vigore alla Data del Documento Informativo.
Regolamento dei Warrant	Il Regolamento dei Warrant di Eles approvato dal Consiglio di Amministrazione di Eles in data 30 maggio 2019 e modificato in data 13 ottobre 2023.
Scheda di Adesione	<p>Il modulo di adesione che i Titolari dei Warrant che intendano aderire all'Offerta dovranno compilare, sottoscrivere e presentare, anche eventualmente a mezzo di un mandatario, presso gli Intermediari Incaricati e/o Intermediari Depositari.</p> <p>La Scheda di Adesione è disponibile sul sito dell'Offerente</p>

	www.maregroup.it , sezione Investor Relations, fermo restando che tutti gli Intermediari Incaricati e Intermediari Depositari avranno facoltà di pubblicarla anche sul proprio sito internet e/o di renderla disponibile presso le proprie filiali.
Titolari dei Warrant	I titolari dei n. 5.876.888 Warrant di Eles oggetto dell'Offerta.
TUF	Il decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato e in vigore alla Data del Documento Informativo.
Warrant Oggetto dell'Offerta o Warrant	Ciascuno dei n. 5.876.888 Warrant di Eles denominati "Warrant Eles 2019-2026" oggetto dell'Offerta.

PREMESSA

La seguente Premessa fornisce una sintetica descrizione della struttura e dei presupposti giuridici dell'operazione oggetto del Documento Informativo.

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'operazione si raccomanda l'attenta lettura della successiva Sezione A "Avvertenze" e, comunque, dell'intero Documento Informativo.

1. Principali caratteristiche dell'Offerta

L'operazione descritta nel Documento Informativo consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria che Mare Group promuove sulla totalità dei Warrant di Eles in circolazione alla Data del Documento Informativo, pari a massimi n. 5.876.888.

Per maggiori informazioni sulle motivazioni dell'Offerta e sulle modalità di determinazione del Corrispettivo, si rinvia alla Sezioni E ed F del presente Documento Informativo.

Il Periodo di Adesione decorre dalle ore 8:30 del 13 ottobre 2025 e termina alle ore 17:30 del 24 ottobre 2025, salvo proroga, e i Titolari dei Warrant potranno aderire all'Offerta, ai termini e alle condizioni indicate nel presente Documento Informativo, in ciascun Giorno di Borsa Aperta del Periodo di Adesione, dalle ore 8:30 alle ore 17:30.

Le Adesioni saranno raccolte dagli Intermediari Incaricati, anche per il tramite degli Intermediari Depositari, mediante la compilazione, sottoscrizione e presentazione da parte dell'Aderente di una Scheda di Adesione e saranno da questi giornalmente comunicate all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni. Quest'ultimo provvederà successivamente a convogliare i relativi flussi informativi all'Offerente. Coloro che intendono conferire i propri Warrant in Adesione all'Offerta devono, pertanto, rivolgersi ai rispettivi Intermediari Depositari.

Resta inteso che i Titolari dei Warrant potranno apportare in Adesione i propri Warrant, in tutto o anche solo in parte, e potranno aderire all'Offerta in una o più volte, purché nel corso del Periodo di Adesione.

Per ulteriori informazioni in merito alle modalità e ai termini per l'Adesione all'Offerta si rinvia alla Sezione D del presente Documento Informativo.

L'Offerente si riserva il diritto di prorogare il Periodo di Adesione ("**Proroga**"), mediante pubblicazione di un apposito comunicato sul sito dell'Offerente www.maregroup.it entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente il termine del Periodo di Adesione (ossia il 23 ottobre 2025, ovvero la diversa data indicata nel relativo comunicato in caso di ulteriore Proroga).

L'Offerta è promossa in Italia in regime di esenzione dall'applicazione delle disposizioni di legge e regolamentari in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio ai sensi dell'articolo 100 del TUF e in conformità all'articolo 34-ter del Regolamento Emittenti e pertanto il presente Documento Informativo non è stato oggetto di approvazione da parte della CONSOB né da parte di alcuna altra autorità.

Ai sensi della vigente normativa applicabile, non sussiste alcun obbligo di redigere, ovvero consegnare, il presente Documento Informativo ai Titolari dei Warrant, né di trasmetterlo ad alcuna autorità.

Il presente Documento Informativo è stato predisposto su base volontaria dall'Offerente e ha uno scopo meramente informativo.

2. Corrispettivo

Il Corrispettivo per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta, pari ad Euro 0,025, così come è stato determinato dall'Offerente, resterà invariato per tutta la durata del Periodo di Adesione (come anche eventualmente prorogato).

Per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo si rimanda alla Sezione E del presente Documento Informativo.

3. Offerta pubblica di acquisto volontaria promossa sulla totalità delle azioni ordinarie e delle azioni a voto plurimo dell'Emittente

Per completezza, si precisa che in data 6 ottobre 2025 l'Offerente ha pubblicato, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, una comunicazione (la "**Comunicazione 102**"), con cui l'Offerente ha reso noto di aver assunto, in pari data, la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e, per richiamo statutario, 106, comma 4, del TUF (l'**"Offerta Azioni"**) finalizzata ad acquisire la totalità delle azioni di Eles su base *fully diluted*, includendo pertanto, anche le eventuali azioni rinvenienti dall'esercizio dei Warrant.

Per maggiori informazioni in relazione all'Offerta Azioni, si rinvia alla Comunicazione 102 disponibile, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Offerente www.maregroup.it.

4. Mercati in cui è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i Titolari dei Warrant e non è stata e non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta a "U.S. Persons", come definite ai sensi del U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni), Canada, Australia e Giappone nonché in altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, e ciò né attraverso servizi postali o altri mezzi o strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, in via esemplificativa e non esaustiva, il fax, il telefax, la posta elettronica, il telefono o internet) disponibili o accessibili negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia o Giappone o negli altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, né attraverso strutture di qualsiasi tipo o mercati regolamentati degli Stati Uniti d'America, Canada, Australia o Giappone o degli altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, né in alcun altro modo.

L'Offerta non può essere accettata attraverso i mezzi, gli strumenti o le strutture di cui sopra negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in o da alcuno degli altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità.

È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima dell'Adesione, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

Aderendo all'Offerta ciascun Titolare dei Warrant riconosce di non essere cittadino e/o di non trovarsi negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità e di non partecipare all'Offerta e di non agire per conto di un soggetto committente che si trovi in uno dei suddetti Stati.

5. Calendario dei principali eventi relativi all'Offerta

Si riportano di seguito, in forma sintetica, i principali eventi relativi all'Offerta e la relativa tempistica:

Data e ora (CET)	Avvenimento
13 ottobre 2025, ore 8:30	Inizio del Periodo di Adesione
24 ottobre 2025, ore 17:30 (salvo Proroga del Periodo di Adesione)	Termine del Periodo di Adesione
Entro le 7:29 del 27 ottobre 2025 (salvo Proroga del Periodo di Adesione)	Comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta

Entro le 7:29 del 28 ottobre 2025 (salvo Proroga del Periodo di Adesione)

Comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta

29 ottobre 2025 (Salvo Proroga del Periodo di Adesione)

Data di Pagamento

A. AVVERTENZE

Ai sensi della vigente normativa applicabile, non sussiste alcun obbligo di redigere, ovvero consegnare, il presente Documento Informativo ai Titolari dei Warrant, né di trasmetterlo ad alcuna autorità.

Il presente Documento Informativo è stato predisposto su base volontaria dall'Offerente e ha uno scopo meramente informativo.

L'Offerta è finalizzata a permettere all'Offerente di acquistare quanti più Warrant possibile, fino all'eventuale totalità degli stessi. Per maggiori informazioni sulle motivazioni dell'Offerta, si rinvia alla Sezione F del presente Documento Informativo.

L'Offerta oggetto del presente Documento Informativo presenta elementi di rischio che i Titolari dei Warrant devono considerare nel decidere se aderire o meno alla stessa. Si invitano i Titolari dei Warrant a leggere attentamente la presente Sezione al fine di comprendere alcuni dei fattori di rischio tipicamente collegati all'adesione ad un'offerta pubblica di acquisto, implicante la vendita dei Warrant detenuti.

I Titolari dei Warrant dovrebbero pervenire ad una propria decisione circa l'opportunità di aderire o meno all'Offerta, tenendo conto (i) dei rischi collegati alle caratteristiche dell'Offerta e relative condizioni di efficacia e di adesione e (ii) dei rischi derivanti dalla mancata adesione all'Offerta e dal mantenimento della titolarità dei Warrant.

A.1. Rischi relativi alle caratteristiche dell'Offerta

A.1.1. Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta non è soggetta a condizioni.

Resta altresì inteso che l'efficacia dell'Offerta non è subordinata al completamento dell'Offerta Azioni e che, pertanto, l'Offerta sarà portata a compimento indipendentemente dall'esito dell'Offerta Azioni.

A.1.2. Potenziali conflitti di interesse tra soggetti coinvolti nell'operazione

Con riferimento ai rapporti tra i soggetti coinvolti nell'Offerta, si segnala che Intermonte ricopre, nell'ambito dell'Offerta, il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e di consulente finanziario dell'Offerente e percepirà compensi e commissioni quale corrispettivo per i servizi forniti in relazione al ruolo assunto.

Si evidenzia quindi che Intermonte o società del relativo Gruppo, nel normale svolgimento della propria attività, presta e/o può aver prestato in passato o potrebbe prestare in futuro nei confronti dell'Offerente, dell'Emittente nonché società controllanti, controllate o collegate, servizi di *advisory*, *investment banking* e/o servizi di investimento, così come ulteriori servizi.

Intermonte, nel normale svolgimento della propria attività, potrebbe svolgere attività di ricerca o intermediazione con riferimento a strumenti finanziari emessi dall'Emittente e/o da soggetti coinvolti direttamente o indirettamente nell'Offerta e potrebbe inoltre detenere posizioni, in conto proprio e/o per conto della propria clientela, nei predetti strumenti finanziari. A tal riguardo, si precisa che Intermonte ha in essere con l'Offerente un incarico di c.d. *corporate broker*.

Per completezza, si segnala che l'Offerente detiene n. 5.283.480 azioni dell'Emittente, corrispondenti al 29,72% del relativo capitale sociale e al 27,87% dei diritti di voto complessivi. Inoltre, si segnala altresì che l'Offerente, in data 6 ottobre 2025, ha altresì reso nota l'Offerta Azioni. Per maggiori informazioni sull'Offerta Azioni si rinvia al Paragrafo 3 della Premessa del presente Documento Informativo.

A.1.3. Modalità di determinazione del Corrispettivo e rischio connesso alle modalità di pagamento del Corrispettivo

L'Offerente ha determinato il Corrispettivo in Euro 0,025 per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato determinato dall'Offerente attraverso valutazioni condotte autonomamente tenendo conto, tra l'altro, dei seguenti elementi: (i) del valore di riferimento dell'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria parziale annunciata in data 10 giugno 2025 sulle azioni dell'Emittente, pari ad Euro 2,25; (ii) del valore di riferimento del corrispettivo dell'Offerta Azioni, pari ad Euro 2,25; e (iii) della previsione di cui all'art. 42, comma 2, del Regolamento Emittenti, secondo la quale, in caso di acquisto di strumenti finanziari derivati in pendenza di offerta da parte dell'offerente, il corrispettivo delle azioni oggetto dell'offerta deve essere adeguato al corrispettivo implicito dell'acquisto dello strumento derivato, calcolato in conformità all'art. 44-ter, comma 6 del Regolamento Emittenti (ovvero sommando il prezzo di acquisto del derivato e lo strike price dell'azione sottostante). Pertanto, si rappresenta come il Corrispettivo è stato determinato in Euro 0,025 per ciascun Warrant al fine di allinearli al corrispettivo dell'Offerta Azioni.

Si segnala che il Corrispettivo incorpora uno sconto pari all'87,5% rispetto al prezzo ufficiale dei Warrant alla data del 3 ottobre 2025, ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di annuncio dell'Offerta.

Si ricorda che l'Offerente non esprime alcuna raccomandazione in merito alla convenienza dell'Offerta. La decisione di aderire spetta unicamente ai Titolari dei Warrant. Pertanto, si raccomanda ai Titolari dei Warrant di verificare i corsi di mercato degli strumenti finanziari dell'Emittente e di verificare la convenienza dell'Offerta rivolgendosi, se del caso, ai propri consulenti di fiducia, ivi inclusi i propri consulenti fiscali.

Con riferimento alle modalità di pagamento del Corrispettivo, si segnala che l'obbligo dell'Offerente di pagare il Corrispettivo si intenderà assolto nel momento in cui lo stesso sarà stato trasferito agli Intermediari Depositari, per il tramite degli Intermediari Incaricati, per il successivo accredito agli Aderenti.

Pertanto, gli Aderenti sono esposti al rischio che tali Intermediari Depositari non provvedano a trasferire il Corrispettivo agli aventi diritto.

Per maggiori informazioni sul Corrispettivo, sulle modalità di determinazione dello stesso e sulle modalità di pagamento si rinvia alla Sezione E del presente Documento Informativo.

A.1.4. Rischio connesso alla procedura di adesione

Le adesioni saranno raccolte dagli Intermediari Incaricati, anche per il tramite degli Intermediari Depositari, mediante la compilazione, sottoscrizione e presentazione da parte dell'Aderente di una Scheda di Adesione debitamente compilata dall'Aderente o da un suo mandatario. Coloro che intendono conferire i propri Warrant in adesione all'Offerta devono pertanto rivolgersi agli Intermediari Incaricati ovvero ai rispettivi Intermediari Depositari.

Per aderire all'Offerta, oltre a quanto sopra indicato, potrà essere necessario completare validamente le procedure indicate dagli Intermediari Incaricati che potrebbero richiedere lo svolgimento, da parte degli stessi Aderenti, di ulteriori e diversi adempimenti o la sottoscrizione di ulteriore modulistica.

In ogni caso l'Offerente e l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni non assumono alcuna responsabilità in merito alla correttezza della presentazione delle Adesioni secondo i termini dell'Offerta presso gli Intermediari Incaricati e/o Intermediari Depositari, né delle relative procedure, o dell'ulteriore modulistica o adempimenti che gli stessi dovessero richiedere a carico degli Aderenti.

Potranno essere conferiti in adesione all'Offerta solo i Warrant che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritti e disponibili sui conti titoli degli Aderenti, liberi da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e/o personali, e dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente. In particolare, i Warrant rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere conferiti in adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

Dal momento dell'Adesione e sino alla Data di Pagamento i Warrant in Adesione rimarranno vincolati e non ne sarà consentito il trasferimento e/o l'esercizio.

Si invitano gli Aderenti a leggere con attenzione la descrizione delle modalità di Adesione riportate alla Sezione D, Paragrafo D.3 del presente Documento Informativo, nonché le eventuali informazioni ulteriori fornite dagli

Intermediari Incaricati e/o dagli Intermediari Depositari.

A.1.5. Rischi connessi al mancato verificarsi delle condizioni apposte all'Offerta Azioni

L'efficacia dell'Offerta Azioni e, pertanto, il suo perfezionamento, è subordinata all'avveramento (o alla rinuncia da parte di Mare Group) delle condizioni di efficacia specificatamente descritte nella Comunicazione 102.

Pertanto, anche in considerazione delle tempistiche previste per il perfezionamento della presente Offerta, non può escludersi la circostanza di mancato avveramento (e di mancata rinuncia) delle condizioni poste all'Offerta Azioni con conseguente mancato perfezionamento dell'Offerta Azioni stessa. In tale contesto, i Warrant portati in adesione da ciascun Aderente, successivamente alla Data di Pagamento, rimarranno di titolarità dell'Offerente, in considerazione del perfezionamento dell'Offerta.

Infatti, l'efficacia della presente Offerta non è subordinata al completamento dell'Offerta Azioni e, pertanto, l'Offerta sarà portata a compimento indipendentemente dall'esito dell'Offerta Azioni.

A.2. Rischi legati alla mancata adesione all'Offerta

A.2.1. Rischio generale di liquidità e rischio di liquidità derivante dall'effettuazione dell'Offerta e dell'Offerta Azioni

È possibile che la liquidità dei Warrant risulti ridotta a seguito del perfezionamento dell'Offerta in quanto il numero dei Warrant in circolazione alla Data di Pagamento potrebbe risultare ridotto rispetto a quello in circolazione sino a tale data.

Al termine dell'Offerta non è escluso, peraltro, che non possa essere assicurato il regolare andamento delle negoziazioni dei Warrant. In tale scenario, secondo quanto previsto dall'art. 41 e relative linee guida del Regolamento Emittenti EGM, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dei Warrant dalle negoziazioni su EGM. A tal riguardo si segnala che l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare il regolare andamento delle contrattazioni dei Warrant, non sussistendo al riguardo alcun obbligo in capo all'Offerente medesimo. In caso di revoca dei Warrant dalle negoziazioni, si segnala che i possessori dei Warrant che non abbiano aderito all'Offerta, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Si segnala, inoltre, che in virtù dell'Offerta Azioni, annunciata dall'Offerente attraverso la Pubblicazione della Comunicazione 102, ai sensi del Regolamento dei Warrant, l'Emittente dovrà aprire una finestra straordinaria di esercizio dei Warrant e, conseguentemente, il numero dei Warrant in circolazione potrebbe ridursi ulteriormente a seguito dell'eventuale esercizio degli stessi.

Inoltre, si rappresenta come, nella Comunicazione 102 relativa all'Offerta Azioni, l'Offerente ha altresì rappresentato, ove ne ricorrano i presupposti, che non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente e che intende procedere alla revoca dalle negoziazioni su EGM delle stesse. In tale circostanza, non è escluso che i Titolari dei Warrant possano trovarsi titolari di strumenti finanziari aventi quale sottostante azioni non ammesse alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazione. Inoltre, in tale circostanza, Borsa Italiana disporrà la revoca dei Warrant dalle negoziazioni su EGM ai sensi dell'art. 41 e relative linee guida del Regolamento Emittenti EGM.

A.2.2. Informazioni sui Warrant e informazioni e fattori di rischio relativi all'Emittente e ai Warrant

Il Regolamento dei Warrant prevede che il diritto di esercizio dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta di sottoscrizione entro il 19 giugno 2026 (il "**Termine Ultimo per l'Esercizio**"). Pertanto, nel caso in cui i Titolari dei Warrant non esercitassero i Warrant entro il Termine Ultimo per l'Esercizio degli stessi (nei periodi di esercizio ordinari previsti dal Regolamento dei Warrant, ovvero nel periodo di esercizio straordinario che l'Emittente dovrà aprire in conformità al relativo Regolamento dei Warrant in connessione alla promozione dell'Offerta Azioni), i relativi Warrant perderanno di efficacia e saranno conseguentemente cancellati.

Inoltre, con riferimento alle informazioni e ai fattori di rischio relativi all'Emittente e ai Warrant, si invitano i Titolari dei Warrant a leggere attentamente le informazioni, i documenti (tra i quali le relazioni finanziarie) e i comunicati stampa pubblicati dall'Emittente sul proprio sito internet www.eles.com, nonché i rispettivi capitoli e paragrafi sui fattori di rischio inseriti nella relativa documentazione disponibile sul medesimo sito internet, con particolare riferimento al Documento di Ammissione relativo all'ammissione alle negoziazioni su EGM delle azioni di Eles e dei Warrant (si veda inoltre la Sezione C del presente Documento Informativo).

A.2.3. Mancanza di future offerte

Allo stato non si prevede l'effettuazione da parte dell'Offerente di altre offerte aventi ad oggetto i Warrant diverse e successive rispetto all'Offerta e si invitano i Titolari dei Warrant ad esaminare attentamente le avvertenze relative alla mancata adesione all'Offerta, di cui alla presente Sezione A del presente Documento Informativo, prima di decidere se aderire o meno alla stessa.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1. Informazioni relative all'Offerente

L'Offerente è Mare Engineering Group S.p.A., una società per azioni di diritto italiano, con sede nel Comune di Pomigliano D'Arco, in Via Ex Aeroporto snc, 80038, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Napoli 07784980638.

Fondata nel 2001, Mare Group è una azienda di ingegneria digitale che opera sull'intera catena del valore dell'innovazione tecnologica che ha elaborato un piano strategico volto anche alla crescita per linee esterne ed intende, quindi, effettuare operazioni di acquisizione a supporto del consolidamento del suo posizionamento all'interno del settore di riferimento.

Alla data del presente Documento Informativo, il capitale sociale di Mare Group deliberato è pari a Euro 4.998.467,00, di cui Euro 4.748.467,00 sottoscritto e versato, suddiviso in 19.335.251 azioni senza indicazione del valore nominale.

Mare Group, in qualità di emittente strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni su EGM, mette a disposizione del pubblico le informazioni e la documentazione richiesta dalla vigente normativa di legge e regolamentare applicabile sul proprio sito internet www.maregroup.it, cui si rinvia per maggiori informazioni.

B.2. Informazioni relative all'Emittente

L'Emittente è Eles Semiconductor Equipment S.p.A. con sede legale in Todi (PG) Z.I. Bodoglie, 148/1/Z, Stradario 80049, iscritta al registro delle imprese di Perugia, C.F. e P.IVA. 01844830545.

Eles è una società costituita in data 15 maggio 1990 e la sua durata è fissata fino al 2050, salvo in caso di scioglimento anticipato o proroga del termine.

Alla data del presente Documento Informativo, il capitale sociale di Eles, sottoscritto e versato, è pari a Euro 7.311.193,50, suddiviso in 17.779.387 azioni, senza indicazione del valore nominale, di cui n. 17.190.915 azioni ordinarie (codice ISIN IT0005373417) ammesse alle negoziazioni su EGM e n. 588.472 azioni a voto plurimo (codice ISIN IT0005377467.00).

Eles, in qualità di emittente strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni su EGM, mette a disposizione del pubblico le informazioni e la documentazione richiesta dalla vigente normativa di legge e regolamentare applicabile sul proprio sito internet www.eles.com, cui si rinvia per maggiori informazioni.

B.3. Intermediari

Intermonte SIM S.p.A., con sede legale in Galleria De Cristoforis, 7/8 - 20122 Milano, codice fiscale, P.IVA e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 01234020525 è l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta, autorizzati a svolgere la loro attività tramite sottoscrizione e consegna delle Schede di Adesione (gli "Intermediari Incaricati") sono:

- Intermonte SIM S.p.A.;
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.; e
- BNP Paribas, Succursale Italia.

Le Schede di Adesione potranno pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di tutti gli intermediari depositari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (gli "Intermediari Depositari").

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le Schede di Adesione e gli Intermediari Depositari terranno in deposito i Warrant portati in adesione all'Offerta. Le adesioni saranno ricevute dagli Intermediari Incaricati: (i) direttamente mediante raccolta delle Schede di Adesione, ovvero (ii) indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione.

Gli Intermediari Incaricati ovvero, nell'ipotesi di cui al punto (ii) che precede, gli Intermediari Depositari, verificheranno la regolarità e conformità delle Schede di Adesione alle condizioni dell'Offerta e provvederanno al pagamento del Corrispettivo dovuto agli Aderenti all'Offerta secondo le modalità e i tempi indicati nel Paragrafo D.7, Sezione D, del Documento Informativo.

Alla Data di Pagamento, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà i Warrant portati in adesione all'Offerta su un conto deposito titoli intestato all'Offerente, con le modalità indicate nel Paragrafo D.3, Sezione D, del Documento Informativo.

Il Documento Informativo e la Scheda di Adesione sono disponibili sul sito dell'Offerente www.maregroup.it sezione Investor Relations nonché presso la sede legale dell'Offerente e dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

C. DESCRIZIONE DEI WARRANT OGGETTO DELL'OFFERTA

C.1. Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità e percentuali

L'Offerta ha ad oggetto i Warrant Oggetto dell'Offerta, pari a massimi n. 5.876.888 Warrant.

Il Codice ISIN dei Warrant è IT0005374258.

I Warrant sono ammessi alle negoziazioni su EGM a decorrere dalla data del 17 giugno 2019.

I Warrant sono al portatore e sono ammessi al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del TUF, sono liberamente trasferibili e circolano separatamente dalle azioni ordinarie di Eles, cui sono stati abbinati alla data di emissione.

I Warrant danno diritto al portatore di sottoscrivere – alle condizioni e secondo i tempi e le modalità del Regolamento dei Warrant – un numero di azioni di compendio rivenienti da un aumento di capitale deliberato dall'assemblea straordinaria di Eles in data 30 maggio 2019 (le "**Azioni di Compendio**"). Il Regolamento dei Warrant prevede che le azioni ordinarie Eles a servizio dell'esercizio dei Warrant potranno essere sottoscritte nel rapporto di 1 (una) azione ordinaria ogni 2 (due) Warrant posseduti.

I titolari dei Warrant hanno la facoltà, durante i periodi di esercizio (come definiti e determinati all'interno del Regolamento dei Warrant), di sottoscrivere le Azioni di Compendio ad un prezzo per Azione di Compendio, alla Data del Documento Informativo, pari ad Euro 2,20 (il "**Prezzo di Esercizio**").

I Warrant non esercitati entro il relativo termine di decadenza decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto. Ai sensi del Regolamento dei Warrant, il termine di decadenza è fissato il 19 giugno 2026, ovvero l'ultimo giorno utile per l'esercizio degli stessi nell'ultimo periodo di esercizio.

Per maggiori informazioni sui Warrant, si rinvia al Regolamento dei Warrant, disponibile sul sito internet dell'Emittente www.eles.com, sezione Investor Relations, ed allegato al presente Documento Informativo.

C.2. Titoli posseduti dall'Offerente

Alla Data del Documento Informativo, l'Offerente non detiene Warrant.

Tuttavia, si segnala che l'Offerente detiene n. 5.283.480 azioni dell'Emittente, corrispondenti al 29,72% del relativo capitale sociale e al 27,87% dei diritti di voto complessivi.

D. MODALITÀ DI ADESIONE

D.1. Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione inizia in data 13 ottobre 2025 (incluso) e termina in data 24 ottobre 2025 (incluso).

Il giorno 24 ottobre 2025 rappresenterà, pertanto, salvo proroghe, la data di chiusura del Periodo di Adesione.

L'Offerente comunicherà eventuali proroghe al Periodo di Offerta mediante pubblicazione di un apposito comunicato sul sito dell'Offerente www.maregroup.it entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente il termine del Periodo di Adesione (ossia il 23 ottobre 2025, ovvero la diversa data indicata nel relativo comunicato in caso di ulteriore Proroga).

L'adesione all'Offerta da parte dei Titolari dei Warrant può avvenire tra le ore 8:30 e le ore 17:30 di ciascun Giorno di Borsa Aperta compreso nel Periodo di Adesione.

D.2. Condizioni di efficacia

L'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione di efficacia.

D.3. Procedura di adesione e deposito dei Warrant Oggetto dell'Offerta

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno di Borsa Aperta durante il Periodo di Adesione.

Le adesioni sono irrevocabili.

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire tramite la sottoscrizione (secondo le procedure e le modalità indicate dagli Intermediari Incaricati, ivi incluse le modalità di adesione a distanza) e la consegna a un Intermediario Incaricato di apposita Scheda di Adesione debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito dei Warrant presso detto Intermediario Incaricato.

I Titolari dei Warrant che intendano portare i propri Warrant in adesione all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione agli Intermediari Depositari presso i quali siano già depositati i Warrant di loro proprietà, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito dei Warrant presso gli Intermediari Incaricati entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato.

I Warrant sono assoggettati al regime di dematerializzazione previsto dagli articoli 83-bis e seguenti del TUF.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione (secondo le procedure e le modalità indicate dagli Intermediari Incaricati, ivi incluse modalità di adesione a distanza), pertanto, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo Aderente a un Intermediario Incaricato o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositati i Warrant in conto titoli, a trasferire le predette Azioni, anche attraverso conti transitori presso tali intermediari, a favore dell'Offerente.

Gli Intermediari Incaricati e gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta ad esclusivo carico dei Titolari dei Warrant il rischio che i predetti intermediari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino i Warrant presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione.

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito dei Warrant mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione sarà conferito mandato agli Intermediari Incaricati e agli Intermediari Depositari per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento dei Warrant all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

Qualora i Warrant che si intendono portare in adesione alla Offerta siano gravati da diritto di usufrutto o da pegno, l'adesione alla Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del

nudo proprietario e dell'usufruttuario, o del proprietario e del creditore pignoratizio, a seconda del caso (o da parte di uno solo di tali soggetti che sia munito di idonea procura a sottoscrivere la Scheda di Adesione anche in nome e per conto dell'altro).

Qualora i Warrant che si intendono portare in adesione all'Offerta siano sottoposti a pignoramento o sequestro, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del proprietario e di tutti i creditori procedenti ed intervenuti (o da parte di uno solo di tali soggetti che sia munito di idonea procura a sottoscrivere la Scheda di Adesione anche in nome e per conto degli altri). Tale adesione, se non corredata dall'autorizzazione del tribunale o dell'organo competente per la procedura di pignoramento o sequestro, sarà accolta con riserva e sarà conteggiata ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta solo se l'autorizzazione pervenga ad un Intermediario Incaricato e/o all'Intermediario Depositario entro il termine del Periodo di Adesione. Il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Qualora i Warrant che si intendono portare in adesione all'Offerta siano intestati a soggetto deceduto la cui successione risulti ancora aperta, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte degli eredi o dei legatari (a seconda del caso). Tale adesione, se non corredata da apposita dichiarazione che attesti l'assolvimento degli obblighi fiscali inerenti alla vicenda successoria, sarà accolta con riserva e sarà conteggiata ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta solo se la dichiarazione pervenga ad un Intermediario Incaricato e/o all'Intermediario Depositario entro il termine del Periodo di Adesione. Il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta avverrà in ogni caso solo successivamente all'ottenimento di tale dichiarazione e sarà limitato alla porzione spettante ai legatari o agli eredi (a seconda del caso) che abbiano sottoscritto la Scheda di Adesione.

Le adesioni all'Offerta da parte di soggetti minori di età o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, le cui Schede di Adesione siano sottoscritte da chi esercita la patria potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del tribunale competente in materia di tutela o curatela, saranno accolte con riserva e saranno conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta solo se l'autorizzazione pervenga ad un Intermediario Incaricato e/o all'Intermediario Depositario entro il termine del Periodo di Adesione. Il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Potranno essere apportati all'Offerta solo i Warrant che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente dematerializzati, iscritti e disponibili su un conto titoli dell'Aderente all'Offerta e da questi acceso presso un Intermediario Depositario, nonché liberi da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali. In particolare, i Warrant rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere apportati all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

D.4. Indicazioni in ordine alla titolarità ed all'esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali

I Warrant portati in adesione all'Offerta resteranno vincolati al servizio dell'Offerta e saranno trasferiti all'Offerente alla Data di Pagamento. Fino alla Data di Pagamento, gli Aderenti conserveranno la titolarità dei Warrant, tuttavia, gli stessi non potranno essere esercitati al fine della sottoscrizione di azioni ordinarie dell'Emittente ai sensi del relativo Regolamento dei Warrant.

D.5. Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'Offerta

Durante il Periodo di Adesione, l'Offerente diffonderà almeno settimanalmente i dati relativi alle adesioni all'Offerta pervenute nonché la percentuale che esse rappresentano rispetto all'ammontare complessivo dei Warrant Oggetto dell'Offerta.

Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le ore 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente diffonderà il comunicato sui dati provvisori

dell'Offerta. I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente entro le 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, mediante pubblicazione di apposito comunicato.

D.6. Mercato sul quale è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i Titolari dei Warrant e non è stata e non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, e ciò né attraverso servizi postali o altri mezzi o strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, in via esemplificativa e non esaustiva, il fax, il telefax, la posta elettronica, il telefono o internet) disponibili o accessibili negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia o Giappone o negli altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, né attraverso strutture di qualsiasi tipo o mercati regolamentati degli Stati Uniti d'America, Canada, Australia o Giappone o degli altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, né in alcun altro modo.

L'Offerta non può essere accettata attraverso i mezzi, gli strumenti o le strutture di cui sopra negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in o da alcuno degli altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità.

È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima dell'Adesione, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

Aderendo all'Offerta ciascun Titolare dei Warrant riconosce di non essere cittadino e/o di non trovarsi negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità e di non partecipare all'Offerta e di non agire per conto di un soggetto committente che si trovi in uno dei suddetti Stati.

L'Offerente non accetta alcuna responsabilità derivante dalla violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

D.7. Modalità e data di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato dall'Offerente in denaro, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni agli Intermediari Incaricati, che trasferiranno i fondi agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti Aderenti, in conformità alle istruzioni da questi indicate nelle relative Schede di Adesione.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Depositari. Resta ad esclusivo carico degli Aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

Il pagamento del Corrispettivo avverrà alla Data di Pagamento, *i.e.* il terzo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, il 29 ottobre 2025 fatte salve eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o regolamentari.

Alla Data di Pagamento, Intermoneta trasferirà i Warrant complessivamente apportati all'Offerta su un conto deposito titoli dell'Offerente. Dalla Data di Pagamento, gli Aderenti all'Offerta perderanno la titolarità dei Warrant portati in adesione all'Offerta.

D.8. Modalità e termini di restituzione dei titoli oggetto di adesione nel caso di inefficacia dell'Offerta e/o di riparto

In considerazione della natura totalitaria dell'Offerta, non sussistono i presupposti per l'applicabilità del riparto.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1. Descrizione del Corrispettivo unitario e sua determinazione

L'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta il Corrispettivo in contanti, pari a Euro 0,025 per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato determinato dall'Offerente attraverso valutazioni condotte autonomamente tenendo conto, tra l'altro, dei seguenti elementi: (i) del valore di riferimento dell'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria parziale annunciata in data 10 giugno 2025 sulle azioni dell'Emittente, pari ad Euro 2,25; (ii) del valore di riferimento del corrispettivo dell'Offerta Azioni, pari ad Euro 2,25; e (iii) della previsione di cui all'art. 42, comma 2, del Regolamento Emittenti, secondo la quale, in caso di acquisto di strumenti finanziari derivati in pendenza di offerta da parte dell'offerente, il corrispettivo delle azioni oggetto dell'offerta deve essere adeguato al corrispettivo implicito dell'acquisto dello strumento derivato, calcolato in conformità all'art. 44-ter, comma 6 del Regolamento Emittenti (ovvero sommando il prezzo di acquisto del derivato e lo strike price dell'azione sottostante). Pertanto, si rappresenta come il Corrispettivo è stato determinato in Euro 0,025 per ciascun Warrant al fine di allinearli al corrispettivo dell'Offerta Azioni. Infatti, la somma tra il Corrispettivo per 2 (due) Warrant, pari ad Euro 0,05, e il Prezzo di Esercizio previsto dal Regolamento dei Warrant per la sottoscrizione di un'azione ordinaria (pari ad Euro 2,20), è pari al corrispettivo dell'Offerta Azioni.

Conseguentemente, per ciascun Titolare dei Warrant che intendesse esercitare i Warrant di propria spettanza e portare in adesione all'Offerta Azioni le azioni eventualmente rinvenienti dall'esercizio dei Warrant, la valorizzazione implicita di ciascun Warrant così esercitato sarebbe la medesima di cui al Corrispettivo.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva delle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli Aderenti all'Offerta.

Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, non sono state ottenute e/o utilizzate perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

E.2. Prezzo di quotazione nel giorno antecedente l'annuncio dell'Offerta

In data 3 ottobre 2025 (la "**Data di Riferimento**"), ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di annuncio dell'Offerta, il prezzo ufficiale dei Warrant è stato pari a Euro 0,200. Pertanto, il Corrispettivo incorpora uno sconto pari all'87,5% rispetto a tale prezzo.

E.3. Media mensile ponderata delle quotazioni registrate dai Warrant nei dodici mesi precedenti la Data di Riferimento

La seguente tabella confronta il Corrispettivo con la media ponderata per i volumi negoziati su EGM dei prezzi ufficiali dei Warrant registrati in ciascuno dei dodici mesi antecedenti la Data di Riferimento (inclusa).

Mese	Prezzo medio ponderato (Euro per Warrant)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato (in % del prezzo medio)
1 ottobre 2025 - 3 ottobre 2025	0,170	-85,3%
Settembre 2025	0,145	-82,8%
Agosto 2025	0,150	-83,3%
Luglio 2025	0,128	-80,4%

Giugno 2025	0,170	-85,3%
Maggio 2025	0,109	-77,1%
Aprile 2025	0,096	-73,9%
Marzo 2025	0,086	-71,0%
Febbraio 2025	0,106	-76,4%
Gennaio 2025	0,121	-79,3%
Dicembre 2024	0,104	-76,0%
Novembre 2024	0,127	-80,3%
4 ottobre 2024 - 31 ottobre 2024	0,153	-83,6%

Fonte: Bloomberg al 3 ottobre 2025

E.4. Controvalore complessivo dell'Offerta

L'Esborso Massimo Complessivo dell'Offerta, in caso di adesione totalitaria all'Offerta, sarà pari ad Euro 146.922,20 e, pertanto, inferiore rispetto alla soglia prevista dal combinato disposto dell'art. 1, comma 1, lett. v) del TUF, dell'art. 100, comma 3, lett. c) del TUF e dell'art. 34-ter, comma 1, lett. c) del Regolamento Emittenti.

E.5. Data di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo avverrà alla Data di Pagamento, *i.e.* il terzo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, il 29 ottobre 2025 fatte salve eventuali proroghe del Periodo di Adesione.

E.6. Modalità di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato dall'Offerente in denaro, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni agli Intermediari Incaricati, che trasferiranno i fondi agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti Aderenti, in conformità alle istruzioni da questi indicate nelle relative Schede di Adesione.

E.7. Garanzia di esatto adempimento

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria per il pagamento del Corrispettivo facendo ricorso a mezzi propri, già liberi ed immediatamente disponibili su un conto corrente presso BNL S.P.A.

A garanzia del pagamento del Corrispettivo, l'Offerente ha altresì assunto l'impegno nei confronti dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni di mantenere, fino alla Data di Pagamento, su tale conto corrente un importo almeno pari all'Esborso Massimo Complessivo.

E.8. Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

Negli ultimi dodici mesi antecedenti la data dell'annuncio dell'Offerta, l'Offerente non ha acquistato Warrant.

F. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

F.1. Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerente ha assunto la decisione di promuovere l'Offerta con determinazione del proprio Consiglio di Amministrazione assunta in data 6 ottobre 2025.

L'Offerta è promossa in Italia in regime di esenzione dall'applicazione delle disposizioni di legge e regolamentari in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio ai sensi combinato disposto dell'art. 1, comma 1, lett. v) del TUF, dell'art. 100, comma 3, lett. c) del TUF e dell'art. 34-*ter*, comma 1, lett. c) del Regolamento Emittenti.

F.2. Motivazioni dell'operazione

L'Offerta è finalizzata a permettere all'Offerente di acquistare quanti più Warrant possibili, fino all'eventuale totalità degli stessi.

Come già anticipato, l'Offerente, contestualmente all'annuncio della presente Offerta, ha altresì annunciato l'intenzione di promuovere l'Offerta Azioni, ovvero un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto il 100% delle azioni dell'Emittente su base *fully diluted*, includendo pertanto anche le azioni ordinarie eventualmente rinvenienti dall'esercizio dei Warrant, dedotte le azioni già di titolarità dell'Offerente. Si segnala che, nell'ambito dell'Offerta Azioni, l'Offerente si è riservato la facoltà di acquistare azioni e/o Warrant al di fuori dell'Offerta Azioni.

Si segnala che, ai sensi del Regolamento dei Warrant, l'Emittente sarà tenuto ad aprire una finestra straordinaria di esercizio (il "**Periodo Straordinario di Esercizio**") dei Warrant successivamente alla promozione dell'Offerta Azioni, al fine di permettere ai Titolari dei Warrant di esercitarli e apportare le azioni ordinarie sottoscritte all'Offerta Azioni.

In tale contesto, l'Offerente ritiene che procedere in via anticipata all'acquisto dei Warrant attraverso l'Offerta potrà permettere: (i) all'Offerente stesso di ridurre il numero di Warrant in circolazione ai fini dell'Offerta Azioni e, eventualmente, procedere al loro esercizio durante il Periodo Straordinario di Esercizio ovvero nei rimanenti periodi di esercizio ordinari; (ii) permettere ai Titolari dei Warrant di aderire all'Offerta e conseguire il medesimo corrispettivo che conseguirebbero esercitando i Warrant nel Periodo Straordinario di Esercizio e apportando le azioni così sottoscritte all'Offerta Azioni, senza dover anticipare il corrispettivo necessario per la sottoscrizione delle relative azioni. Per maggiori informazioni sulle ragioni e sulle modalità di definizione del Corrispettivo, si rinvia alla precedete Sezione E.

L'Offerente si riserva di esercitare i Warrant eventualmente acquistati nell'ambito dell'Offerta, al fine di sottoscrivere nuove azioni dell'Emittente e di apportare allo stesso ulteriori risorse finanziarie, così da sostenerne la crescita e il raggiungimento dei propri programmi futuri e strategie, fermo restando che non è interesse dello stesso prorogarne la durata di esercizio.

Con riferimento ai possibili impatti sulla liquidità e negoziabilità dei Warrant, si rinvia al Paragrafo A.2.1. della Sezione A del presente Documento Informativo.

F.3. Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria per il pagamento del Corrispettivo facendo integralmente ricorso a mezzi propri.

G. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà i seguenti compensi, a titolo di commissioni inclusive di ogni e qualsiasi compenso per l'attività di intermediazione:

- (i) all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni una commissione pari a Euro 30.000,00, oltre IVA se dovuta, per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle adesioni all'Offerta;
- (ii) a ciascuno degli Intermediari Incaricati (a) una commissione pari allo 0,1% del controvalore dei Warrant acquistati per il loro tramite e (b) un diritto fisso pari a Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione presentata.

Gli Intermediari Incaricati retrocederanno agli Intermediari Depositari un importo pari al 50% delle commissioni di cui al punto (ii) (a) che precede, relative al controvalore dei Warrant portati in adesione all'Offerta per il tramite di questi ultimi, nonché l'intero diritto fisso di cui al punto (ii) (b) che precede relativo alle Schede di Adesione dagli stessi presentate.

Le commissioni ed i diritti fissi di cui al precedente punto (ii) (a) e (b) saranno pagati subordinatamente all'efficacia dell'Offerta.

Nessun costo sarà addebitato agli Aderenti all'Offerta.

H. LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE

Il presente Documento Informativo, l'Offerta, le Adesioni ed ogni acquisto di Warrant ai sensi dell'Offerta, nonché ogni obbligazione da essi derivante sono disciplinati dalla legge italiana e dovranno essere interpretati alla stregua della stessa.

Il tribunale di Roma avrà giurisdizione esclusiva a conoscere e decidere ogni controversia e transigere ogni lite relativa al presente Documento Informativo, all'Offerta, alle Adesioni e ad ogni acquisto di Warrant ai sensi dell'Offerta nonché ad ogni obbligazione da essi derivante. L'assoggettamento alla giurisdizione esclusiva dell'autorità giudiziaria di Roma non potrà limitare (e non potrà essere interpretato nel senso di limitare) il diritto di ciascun Aderente di proporre giudizio presso qualsiasi altra corte o tribunale competente, incluso il foro di residenza o del domicilio elettivo del relativo Aderente, ove tale diritto non possa essere convenzionalmente limitato o modificato contrattualmente ai sensi della vigente normativa applicabile.

I. APPENDICI

- Regolamento dei Warrant

Regolamento dei "Warrant ELES 2019-2026"

(di seguito il "Regolamento")

GLOSSARIO

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

Azioni	Le Azioni Ordinarie e le Azioni a Voto Plurimo.
Azioni a Voto Plurimo	Le 588.472 azioni della Società prive dell'indicazione del valore nominale aventi le caratteristiche indicate all'articolo 6 dello Statuto e non ammesse alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazioni o mercato regolamentato
Azioni di Compendio	Ha il significato di cui all'articolo 1 del presente Regolamento.
Azioni Ordinarie	Le azioni ordinarie della Società, senza indicazione del valore nominale, con godimento regolare, liberamente trasferibili.
Azionisti	Gli azionisti dell'Emittente alla Data di Inizio delle Negoziazioni (i.e. gli azionisti dell'Emittente pre Collocamento Istituzionale e i sottoscrittori delle Azioni Ordinarie in sede di Collocamento Istituzionale), titolari di Azioni Ordinarie e di Azioni a Voto Plurimo.
Collocamento Istituzionale	L'offerta di massime 3.529.000 Azioni Ordinarie rivenienti dall'aumento di capitale deliberato dall'assemblea straordinaria della Società in data 30 maggio 2019 rivolta esclusivamente a "investitori qualificati" (anche esteri), quali definiti dagli articoli 100 del TUF, 34-ter del Regolamento Emittenti Consob e 35 del Regolamento Intermediari nonché agli altri soggetti nello spazio economico europeo (SEE), esclusa l'Italia, che siano "investitori qualificati/istituzionali" ai sensi dell'articolo 2(1)(e) della Direttiva 2003/71/CE (con esclusione degli investitori istituzionali di Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti e ogni altro paese estero nel quale il collocamento non sia possibile in assenza di una autorizzazione delle competenti autorità), nell'ambito di un collocamento riservato, rientrante nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico di strumenti finanziari previsti dalle sopra menzionate

	disposizioni di legge e regolamentari applicabili all'estero con conseguente esclusione della pubblicazione di un prospetto informativo.
Data di Inizio delle Negoziazioni	Indica la data di inizio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie e dei Warrant della Società su Euronext Growth Milan (già AIM Italia) stabilita con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana S.p.A..
Dividendi Straordinari	Significa la distribuzione di dividendi in denaro o in natura che la Società qualifica addizionali rispetto ai dividendi derivanti dalla distribuzione dei normali risultati di esercizio oppure rispetto alla normale politica dei dividendi.
Euronext Growth Milan	Indica il sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan (già AIM Italia), organizzato e gestito da Borsa Italiana.
ELES, Emittente o Società	ELES SEMICONDUCTOR EQUIPMENT S.p.A. con sede legale in Todi (PG) Z.I. Bodoglie, 148/1/Z, Stradario 80049, iscritta al registro delle imprese di Perugia, C.F. e P.IVA. 01844830545.
Periodo di Esercizio	Ha il significato di cui all'articolo 3 del presente Regolamento.
Regolamento	Indica il presente regolamento dei Warrant.
Regolamento Emittenti Consob	Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Intermediari Consob	Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli intermediari, adottato dalla Consob con delibera n. 20307 del 15 febbraio 2018, come successivamente modificato e integrato.
Termine Ultimo per l'Esercizio	Ha il significato di cui all'articolo 3 del presente Regolamento.
Warrant	I massimi n. 11.529.000 Warrant la cui emissione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 30 maggio 2019 e assegnati ai sensi dell'art. 1 del presente Regolamento.

* * *

1. I Warrant sono emessi in attuazione della delibera del Consiglio di Amministrazione della Società del 30 maggio 2019 che ha disposto, *inter alia*, l'emissione di massimi n. 11.529.000 Warrant da assegnarsi gratuitamente agli Azionisti nel rapporto di uno (1) Warrant ogni una (1) Azione, che saranno effettivamente attribuiti gratuitamente:

- (a) quanto a massimi n. 5.764.500 Warrant in via automatica a tutti coloro che saranno Azionisti alla Data di Inizio delle Negoziazioni nel rapporto di uno (1) Warrant ogni due (2) Azioni detenute; e
- (b) il diritto a ricevere il restante uno (1) ulteriore Warrant sarà incorporato nelle Azioni stesse e circolerà con le medesime sino al 13 gennaio 2020. Con decorrenza 13 gennaio 2020 il restante uno (1) ulteriore Warrant sarà emesso e assegnato gratuitamente e inizierà a essere negoziato separatamente dalle Azioni. Il predetto Warrant sarà (i) assegnato ogni due (2) Azioni possedute, (ii) identificato dal medesimo codice ISIN e (iii) del tutto fungibile, anche ai fini del presente Regolamento. Ai fini di mera chiarezza, si precisa che l'assegnazione del restante uno (1) Warrant non sarà ad alcun fine considerata un'operazione straordinaria ai sensi del successivo articolo 4.

A servizio dell'esercizio dei Warrant oggetto di esercizio è prevista un'operazione complessiva di aumento del capitale sociale in via scindibile per un importo di massimi Euro 12.681.900, inclusivi di sovrapprezzo, mediante emissione, anche in più *tranche*, di massime 5.764.500 Azioni Ordinarie (le "**Azioni di Compendio**"), senza indicazione del valore nominale, da sottoscrivere in ragione di una (1) Azione di Compendio ogni due (2) Warrant posseduti. Le Azioni di Compendio saranno oggetto di ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan al pari delle Azioni Ordinarie in circolazione alla data di emissione.

In data 13 ottobre 2023, su proposta del Consiglio di Amministrazione del 25 settembre 2023, l'Assemblea dei portatori dei Warrant ha deliberato di apportare alcune modifiche al Regolamento volte ad estendere il termine di esercizio dei Warrant, che pertanto hanno assunto la nuova denominazione "Warrant ELES 2019-2026", prorogando conseguentemente al 19 giugno 2026 il termine ultimo per la sottoscrizione dell'aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei Warrant, come conseguentemente modificato dal Consiglio di Amministrazione della Società con delibera del 13 ottobre 2023 a rogito del Notaio Francesco Simoni.

2. I Warrant, di cui verrà richiesta l'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, saranno immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti. I Warrant circoleranno separatamente dalle Azioni cui sono abbinati a partire dalla data di emissione e saranno liberamente trasferibili. Successivamente potrà esserne richiesta l'ammissione a un mercato regolamentato ovvero a un diverso sistema multilaterale di negoziazioni organizzato e gestito da Borsa Italiana

3. I titolari dei Warrant hanno la facoltà di sottoscrivere le Azioni di Compendio, nel rapporto di uno (1) Azione di Compendio per ogni due (2) Warrant posseduti, ad un prezzo per Azione di Compendio (il "**Prezzo di Esercizio**") pari ad un prezzo di compendio come da tabella di seguito riportata:

Periodi di Esercizio	Prezzi di Esercizio
1 luglio 2020 – 31 luglio 2020	2
1 novembre 2020 – 30 novembre 2020	2
7 giugno 2021 – 18 giugno 2021	2,05
1 luglio 2021 – 31 luglio 2021	2,05

1 novembre 2021 – 30 novembre 2021	2,05
1 giugno 2022 – 30 giugno 2022	2,10
1 novembre 2022 – 30 novembre 2022	2,10
1 giugno 2023 – 30 giugno 2023	2,15
1 novembre 2023 – 30 novembre 2023	2,15
1 giugno 2024 – 28 giugno 2024	2,20
16 giugno 2025 – 20 giugno 2025	2,20
15 giugno 2026 – 19 giugno 2026	2,20

Salvo quanto previsto successivamente in tema di sospensione del Periodo di Esercizio (come di seguito definito), la sottoscrizione delle Azioni di Compendio da parte di ciascun titolare dei Warrant potrà avvenire tra il 1 luglio 2020 e il 31 luglio 2020, tra il 1 novembre 2020 e il 30 novembre 2020, tra il 7 giugno 2021 e il 18 giugno 2021, tra il 1 luglio 2021 e il 31 luglio 2021, tra il 1 novembre 2021 e il 30 novembre 2021, tra il 1 giugno 2022 e il 30 giugno 2022, tra il 1 novembre 2022 e il 30 novembre 2022, tra il 1 giugno 2023 e il 30 giugno 2023, tra il 1 novembre 2023 e il 30 novembre 2023, tra il 1 giugno 2024 e il 28 giugno 2024, tra il 16 giugno 2025 e il 20 giugno 2025, e tra il 15 giugno 2026 e il 19 giugno 2026 (ognuno, il **“Periodo di Esercizio”**).

Le richieste di sottoscrizione potranno essere effettuate in qualsiasi giorno lavorativo bancario nel corso di ciascun Periodo di Esercizio, e dovranno essere presentate all'intermediario aderente a Monte Titoli S.p.A. presso cui sono depositati i Warrant.

In tutti i casi in cui, per effetto del presente Regolamento, all'atto dell'esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di Azioni di Compendio, il portatore dei Warrant avrà diritto di ricevere Azioni di Compendio fino alla concorrenza del numero intero immediatamente inferiore e non potrà far valere alcun diritto con riferimento alla parte frazionaria eccedente.

Resta inteso che, qualora i titolari dei Warrant non richiedano di sottoscrivere le Azioni di Compendio entro il termine finale di ciascun Periodo di Esercizio, essi perderanno il relativo diritto per quel determinato Periodo di Esercizio, fatta salva nuovamente la facoltà di esercitare i Warrant in ognuno dei successivi Periodi di Esercizio.

Il diritto di sottoscrizione dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta di sottoscrizione entro il 19 giugno 2026 (il **“Termine Ultimo per l'Esercizio”**). Pertanto, a partire dalla data successiva al Termine Ultimo per l'Esercizio, i Warrant per i quali non sia stata presentata una richiesta di sottoscrizione diverranno definitivamente privi di effetto.

All'atto della presentazione della richiesta di sottoscrizione, il portatore del Warrant dovrà anche prendere atto che le azioni 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 dovrà dichiarare di non essere una “U.S. Person” come definita ai tempi della “Regulation S”. Nessuna azione sottoscritta in esercizio dei Warrant sarà attribuita ai titolari dei Warrant che non soddisfino le condizioni sopra descritte.

Il Prezzo di Esercizio delle 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.

Le Azioni di Compendio sottoscritte dai titolari di Warrant durante uno dei Periodi di Esercizio saranno rese disponibili per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., il giorno di liquidazione successivo al termine dell'ultimo giorno del relativo Periodo di Esercizio.

Le Azioni di Compendio avranno godimento pari a quello delle Azioni Ordinarie negoziate su Euronext Growth Milan alla data di emissione delle Azioni di Compendio.

L'esercizio dei Warrant oggetto di esercizio sarà sospesa dal giorno successivo incluso alla data in cui il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di convocare un'assemblea dei Soci della Società sino al giorno (incluso) in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare - anche in convocazione successiva alla prima - e, comunque, sino al giorno di stacco dei dividendi (escluso) eventualmente deliberati dalle Assemblee medesime. Le richieste di esercizio presentate durante la sospensione del Periodo di Esercizio sono valide ed assumeranno effetto dal primo giorno successivo alla sospensione del Periodo di Esercizio.

4. Qualora la Società dia esecuzione, entro il Termine Ultimo per l'Esercizio:

- (i) ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di 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, 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" (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'azione ordinaria ELES registrati su Euronext Growth Milan;
 - P_{ex} rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali "ex diritto" (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'azione ordinaria ELES registrati su Euronext Growth Milan;
- (ii) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant sarà proporzionalmente aumentato ed il Prezzo di Esercizio per azione sarà proporzionalmente ridotto;
 - (iii) a distribuzione di Dividendi Straordinari, il Prezzo di Esercizio sarà diminuito di un importo pari al valore del Dividendo Straordinario;
 - (iv) al raggruppamento o al frazionamento delle azioni, saranno modificati di conseguenza il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant ed il Prezzo di Esercizio applicando il rapporto in base al quale sarà effettuato il raggruppamento o il frazionamento delle Azioni Ordinarie;
 - (v) ad aumenti gratuiti del capitale 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 numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant;
 - (vi) 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, codice civile, non saranno modificati né il Prezzo di Esercizio, né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant;
 - (vii) ad operazioni di fusione o scissione in cui la Società non sia la società incorporante o beneficiaria, a seconda dei casi, sarà conseguentemente modificato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili sulla base dei relativi rapporti di concambio od assegnazione, a seconda dei casi.

Qualora venisse data esecuzione ad altra operazione entro il Termine Ultimo per l'Esercizio, diversa da quelle sopra elencate, che produca effetti analoghi a quelli sopra considerati, potrà essere rettificato dal Consiglio di Amministrazione il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant e/o il prezzo unitario di esercizio, secondo metodologie di generale accettazione.

Nei casi in cui, per effetto di quanto previsto nel presente Regolamento, all'atto dell'esercizio del Warrant spettasse un numero non intero di azioni, il portatore dei Warrant avrà diritto di sottoscrivere Azioni di Compendio fino alla concorrenza del numero intero e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

5. Fermo quanto previsto al precedente articolo 4, e fatta eccezione per i periodi di sospensione di cui al precedente articolo 3, al portatore dei Warrant sarà altresì data la facoltà di esercitare il diritto di

sottoscrivere il numero di Azioni di Compendio per ciascun Warrant, anche anticipatamente rispetto ai e/o al di fuori dai Periodi di Esercizio nei seguenti casi:

- (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 validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con warrant. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio, con effetto entro la data di stacco del diritto di opzione;
- (b) qualora la Società deliberi una modifica delle disposizioni dello statuto sociale concernenti la ripartizione di utili. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di convocazione dell'Assemblea chiamata ad approvare le relative deliberazioni;
- (c) qualora, ai sensi dello statuto, sia promossa un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio sulle Azioni Ordinarie il cui termine di adesione non cada durante i Periodi di Esercizio. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro il termine di adesione all'offerta pubblica di acquisto e/o scambio, in modo da poter eventualmente aderire a detta offerta apportando alla stessa le Azioni di Compendio;
- (d) qualora il Consiglio di Amministrazione della Società deliberi di proporre la distribuzione di Dividendi Straordinari. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di stacco del dividendo;
- (e) qualora la Società dia esecuzione ad aumenti gratuiti di capitale, mediante assegnazione di nuove azioni. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto in tempo utile per procedere al calcolo del rapporto di assegnazione delle nuove azioni e a tale assegnazione.

Nei casi di cui al presente paragrafo, il prezzo di esercizio a cui sarà possibile esercitare i Warrant sarà pari al Prezzo di Esercizio del Periodo di Esercizio successivo.

6. L'assegnazione, l'acquisto, la detenzione, la cessione e l'esercizio dei Warrant da parte degli investitori sono soggetti al regime fiscale di volta in volta vigente e applicabile al singolo investitore.

7. Sarà richiesta a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alle negoziazioni dei Warrant su Euronext Growth Milan. 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.

8. Tutte le comunicazioni della Società ai titolari dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa diffuso tramite SDIR e riportato sul sito internet della Società.

Il presente Regolamento è disciplinato dalla legge italiana.

Il presente Regolamento può essere modificato a condizione che le modifiche siano approvate con il consenso della maggioranza dei titolari di Warrant tempo per tempo in circolazione.

Fatto salvo quanto previsto nel paragrafo che precede, l'organo amministrativo della Società potrà, in qualunque momento, apportare al presente Regolamento le modifiche ritenute necessarie e/o opportune – senza la necessità di una delibera di approvazione da parte dei portatori dei Warrant – al solo fine di: (i) rendere il presente Regolamento conforme alla legislazione vigente e ad eventuali disposizioni modificative della stessa; e (ii) tenere adeguato conto di eventuali raccomandazioni o osservazioni delle competenti autorità regolamentari, di controllo o di vigilanza. In tal caso, la Società provvederà a comunicare le

modifiche apportate con le modalità di cui all'articolo 8 del presente Regolamento.

Il possesso dei Warrant comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.

Qualsiasi contestazione relativa ai Warrant ed alle disposizioni del presente Regolamento sarà deferita in via esclusiva al Foro di Milano.