



**STAR7 S.P.A.**

Sede legale Via Alessandria 37/B, 15122, Frazione Valle San Bartolomeo, Alessandria (AL)  
Codice Fiscale, P. IVA e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Alessandria-Asti 01255170050

Codice LEI: 81560008F2405C18A135

\* \* \*

## **REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

**“Euro 13.000.000,00 – Tasso Variabile con scadenza novembre 2031”**

**Codice ISIN: IT0005621393**

### **1. Prestito e Obbligazioni rappresentative dello stesso**

#### *1.1. Ammontare complessivo del Prestito*

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i termini e le condizioni del prestito obbligazionario non convertibile (il “**Prestito**”) di ammontare nominale complessivo pari a Euro 13.000.000,00 (tredicimilioni/00) emesso da Star7 S.p.A. (l’“**Emittente**”).

#### *1.2. Valore Nominale Unitario e taglio minimo delle Obbligazioni*

Il Prestito è rappresentato da n. 130 (centotrenta) obbligazioni emesse ai sensi degli artt. 2410 e seguenti del Codice Civile (ciascuna, un’“**Obbligazione**” e, collettivamente, le “**Obbligazioni**”) aventi un valore nominale unitario di Euro 100.000,00 (centomila/00) cadauna (il “**Valore Nominale Unitario**”). Le singole Obbligazioni non sono frazionabili.

#### *1.3. Data di Emissione, prezzo di emissione, godimento e durata*

Le Obbligazioni sono emesse in data 14 novembre 2024 (la “**Data di Emissione**”).

Il prezzo di emissione di ciascuna Obbligazione è pari al 100% del proprio Valore Nominale Unitario e, quindi, il prezzo di emissione di ciascuna Obbligazione è pari a Euro 100.000,00 (centomila/00) e il prezzo di emissione complessivo di tutte le Obbligazioni rappresentative del Prestito è pari ad Euro 13.000.000,00 (tredicimilioni/00).

Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi a far data dalla Data di Emissione ai sensi di quanto previsto al successivo Articolo 5 (*Rendimento, criteri e modalità per la sua determinazione e corresponsione*) e scadono il 14 novembre 2031 (la “**Data di Scadenza**”). Le Obbligazioni saranno rimborsate ai sensi di quanto previsto al successivo Articolo 6 (*Rimborso, ammontare e modalità*).

#### *1.4. Delibera di emissione del Prestito*

L’emissione del Prestito è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione dell’Emittente mediante delibera assunta in data 31 ottobre 2024, giusta atto a rogito del Notaio Carlo Conforti (repertorio n. 17783, raccolta n. 9720), iscritta presso il Registro delle Imprese di Alessandria-Asti in data 5 novembre 2024.

Al Notaio è stato conferito, anche ai sensi e per gli effetti dell’art. 2414-bis, comma 1, del Codice Civile, l’incarico di compiere, per conto dei sottoscrittori, le formalità necessarie ai sensi di legge per la costituzione della Cessione in Garanzia Acquisizione Ramo CAAR.

### 1.5. Ulteriori informazioni relative all'Emittente

L'Emittente ha sede legale in Via Alessandria 37/B, 15122, Frazione Valle San Bartolomeo, Alessandria (AL), Codice Fiscale, P. IVA e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Alessandria-Asti 01255170050, R.E.A. n. AL – 208355.

Alla Data di Emissione il capitale sociale è pari a Euro 599.340,00 (cinquecentonovantanovemilatrecentoquaranta/00) interamente sottoscritto e versato e le riserve esistenti sono pari ad Euro 26.229.918,26 (ventiseimilioniduecentoventinovemilanovecentodiciotto/26).

Ai sensi dello statuto sociale vigente alla Data di Emissione, l'Emittente ha per oggetto sociale le seguenti attività:

- la prestazione di servizi inerenti il ciclo di vita dell'informazione tecnica e commerciale, ossia: di servizi di gestione dell'informazione, di redazione tecnica e commerciale, di traduzione tecnica, commerciale, legale e finanziaria, di pubblicazione tradizionale e multimediale, di stampa e di logistica;
- l'elaborazione e la realizzazione di manuali tecnici, cataloghi e altra documentazione tecnica, grafica, pubblicitaria informativa e/o istruzioni in genere per prodotti, macchinari di ogni tipo, semilavorati e relativi accessori e servizi;
- lo studio, l'allestimento, la produzione, lo sviluppo e la commercializzazione di software applicativi e di altre tecnologie e servizi informatici collegati ai servizi sopra indicati;
- la realizzazione e la commercializzazione di software gestionali e grafici, con relativa manutenzione;
- noleggio di software e di hardware;
- procacciamento della vendita di software e di hardware prodotti da terzi, con relativa installazione e manutenzione;
- l'attività di interpretazione, traduzione, *copywriting*, localizzazione contenuti nei principali settori industriali, media, difesa, fashion, legale, farmaceutico, energia, aerospazio e difesa, trasporti, ferroviario, macchinari agricoli e industriali e servizi;
- la tenuta di corsi di lingue per imprese e privati, di organizzazione di corsi di addestramento teorico e pratico in ambito tecnico e di corsi di formazione per attività su veicoli a movimentazione su ruota, su rotaia o di trasporto aereo;
- studio, organizzazione, realizzazione, gestione di corsi di addestramento con modalità tradizionali e/o con supporto elettronico in realtà virtuale e/o aumentata nei settori dell'industria automobilistica, dell'impiantistica meccanica industriale ed elettrica, ferroviaria, aerospazio e difesa, servizi;
- prestazione di servizi di assistenza tecnica anche telefonica (*customer care*) in ambito automobilistico, meccanico, elettronico, industriale e servizi in genere;
- servizi di grafica, grafica pubblicitaria, studio e realizzazione;
- servizi di progettazione e di segno tecnico di loghi e brand per la creazione di campagne promozionali;
- studio, realizzazione, gestione di siti internet ed equipollenti;
- servizi di stampa di ogni genere;
- la progettazione e la stampa di oggetti tridimensionali ai fini di fornire grafica 3D per comunicazione di prodotto;
- servizi di rilievo e progettazione, consulenza e assistenza tecnica presso terzi e/o presso stabilimenti del cliente, compreso il settore edile, nonché relativamente ad impianti, macchinari, linee produttive, autoveicoli e veicoli in generale;

- la progettazione di tecnologie innovative, di processi tecnologici, di piani di sperimentazione e sviluppo inerenti a veicoli di ogni specie, con possibilità di avvalersi di professionisti iscritti nei relativi albi;
- la progettazione, l'installazione, la trasformazione, l'ampliamento di impianti e sistemi di produzione industriale con servizio di assistenza tecnica e manutenzione;
- lo studio, l'assistenza e la consulenza tecnica alle aziende per la riorganizzazione e ristrutturazione produttiva in genere;
- prestazione di servizi raccolta ed elaborazione dati, informazioni di natura tecnica necessari allo studio e sviluppo di documentazione e manualistica tecnico/elettronica in ambito automobilistico, meccanico ed industriale in genere;
- prestazione di servizi di manutenzione tecnica meccanica, elettronica, ecc. in ambito automobilistico mediante autofficina tecnico-meccanica specializzata;
- realizzazione, assemblaggio ed installazione di componentistica meccanica ed elettronica per autoveicoli, automezzi, macchine agricole ed industriali in genere, nonché impianti ed automazioni industriali per l'industria e l'artigianato;
- l'ideazione, la realizzazione, la produzione, lo sviluppo di progetti, opere dell'ingegno, disegni industriali attinenti al settore dei veicoli a motore, di macchinari ed apparecchiature industriali di ogni tipo e specie, con possibilità di avvalersi di professionisti iscritti nei relativi albi;
- la progettazione e le lavorazioni di carpenteria metallica e di meccanica di precisione per conto terzi;
- attività delle manutenzioni, riparazioni, forniture di ricambi per autoveicoli, veicoli commerciali ed industriali di proprietà pubblica e privata, ferrotranviari, trattori agricoli, veicoli speciali in genere, ciclomotori, motocicli, motocarri, loro parti ed accessori, componenti meccanici, elettrodomestici, elettrici ed elettronici;
- acquisto e vendita sia al minuto che all'ingrosso di materiale hardware e software in genere, materiale elettronico, elettrico e meccanico in genere e relativi accessori audiovisivi, automazioni per l'industria, articoli di elettronica, e in foto ottica e geodesia, il commercio e l'artigianato con annesse prestazioni di servizi inerenti l'assistenza tecnica nella posa ed installazione;
- l'esecuzione di servizi tecnici inerenti ad impianti e mezzi di lavoro industriali e civili nonché la costruzione degli stessi, e ove richiesto la realizzazione di opere del tipo "chiavi in mano";
- la progettazione, la produzione di impianti e la costruzione di macchinari e loro componenti in carpenteria medio – pesante finalizzata alla vendita del manufatto;
- la produzione di manufatti per il settore energetico;
- il montaggio/smontaggio di macchinari ed attrezzature industriali e revisione delle stesse;
- la progettazione, la costruzione, l'acquisto e la vendita di ricambi specifici e/o commerciali e loro commercializzazione;
- ogni attività di promozione, di studio di fattibilità e di realizzazione di iniziative nel settore industriale, dell'edilizia e delle trasformazioni del territorio in genere, in Italia e all'estero potendo quindi:
  - a) ottenere concessioni ed autorizzazioni e comunque assumere iniziative per la costruzione e fornitura di opere ed impianti fissi e mobili; promuovere o partecipare ad Enti che svolgano il ruolo di concessionari per la costruzione e la fornitura come sopra;
  - b) costruire, anche chiavi in mano, mantenere opere di carpenteria e tubisteria, impianti elettrici ed impianti di sollevamento cose e persone, di movimentazione, di raccolte acque, di filtrazione aria e acqua, di condizionamento e di aspirazione ad uso industriale, di impianti di

riscaldamento e di climatizzazione azionati da fluido liquido, aeriforme, gassoso e di qualsiasi natura e specie, impianti idrosanitari nonché quelli di trasporto, di trattamento, di uso, di accumulo dell'acqua all'interno degli edifici a partire dal punto di consegna dell'acqua fornita dall'Ente distributore, impianti per il trasporto e l'utilizzazione di gas allo stato liquido o aeriforme all'interno degli edifici a partire dal punto di consegna del combustibile gassoso fornito dall'Ente distributore, impianti antincendio, ad uso civile ed industriale, montaggio, smontaggio, trasferimento, smantellamento e demolizione; realizzare convogliatori aerei e draganti, acquedotti; effettuare il noleggio di mezzi operativi di lavoro; effettuare ogni forma di scavo o di opera edilizia atta alla posa di condotte o connessi alla realizzazione dell'oggetto sociale;

- c) progettare per conto proprio, realizzare e commercializzare nei settori hardware, software, elettromeccaniche, meccanica per l'automazione industriale e civile, commercializzare laboratori e sistemi di produzione nei vari livelli ed aree di automazione;
- d) ideare, condurre e stimare i lavori; estrarre, trasformare ed utilizzare i materiali occorrenti e i metodi attivabili direttamente ed indirettamente inerenti le costruzioni civili ed industriali; ideare e realizzare le vie dei mezzi di trasporto di deflusso e di collegamento e raccordo alle costruzioni di ogni specie, alle macchine ed agli impianti industriali, nonché in generale alle applicazioni della fisica; effettuare i rilievi geometrici ed effettuare operazioni d'estimo e direzione cantieri ai sensi del D.L. 494 del 14 agosto 1996 ; rilasciare documentazione per la marchiatura CEE e tutto quanto previsto dalla Direttiva 89/392/CEE e successive modifiche;
- e) eseguire gli impianti previsti dalla Legge 5 marzo 1990 n. 46 lettere A-B-C-D-E-F-G;
- f) attuare in genere quanto altro necessario per le realizzazioni di cui sopra; per il raggiungimento dei sopra detti scopi potrà assistere con produzione di soluzioni tecniche e finanziarie e per l'avviamento di esercizio, terzi e concessionari di opere edili, impianti e trasformazioni del territorio in genere; eseguire e promuovere studi e ricerche operative, studi di fattibilità, configurazioni tecniche generali e specifiche, partecipare alle operazioni finanziarie connesse con gli investimenti necessari all'attività edilizia ed alla trasformazione del territorio.

Per il raggiungimento dello scopo sociale l'Emittente può compiere qualsiasi operazione industriale, commerciale, finanziaria, bancaria, mobiliare ed immobiliare, con facoltà di prestare garanzie purché funzionali al conseguimento dell'oggetto sociale, assumere partecipazioni in altre imprese e società di qualunque tipo la cui attività sia analoga o affine e comunque connessa alla propria o che si manifesti utile per il raggiungimento degli scopi sociali.

## **2. Forma e regime di circolazione delle Obbligazioni**

### *2.1. Forma e regime di circolazione delle Obbligazioni*

Le Obbligazioni sono titoli emessi in forma dematerializzata ai sensi di legge e sono detenute in tale forma per conto degli Obbligazionisti, fino al rimborso o alla cancellazione delle stesse, presso Euronext Securities Milan in regime di dematerializzazione ai sensi del Capo IV, Titolo II-*bis*, Parte III, del TUF e del Provvedimento Congiunto.

Pertanto, in conformità a tale regime di circolazione, ogni operazione avente ad oggetto le Obbligazioni (ivi inclusi, tra gli altri, i trasferimenti e la costituzione di Vincoli), nonché l'esercizio dei relativi diritti patrimoniali, dovrà essere effettuata in conformità alla normativa applicabile esclusivamente per il tramite di Intermediari Aderenti.

La titolarità delle Obbligazioni sarà in qualsiasi momento indicata nei registri contabili ai sensi delle previsioni dell'articolo 83-*quater* del TUF e del Provvedimento Congiunto. Non è ammessa la possibilità di richiedere la stampa e la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni. È fatto salvo il

diritto di chiedere il rilascio delle certificazioni di cui agli articoli 83-*quinquies* e 83-*novies* del TUF e della relativa normativa di attuazione.

Senza pregiudizio per quanto sopra, qualora per qualsivoglia ragione le Obbligazioni dovessero essere emesse in forma cartolare, le stesse si considereranno titoli nominativi e la legge di circolazione applicabile sarà quella applicabile a tale tipologia di titoli.

## 2.2. *Restrizioni alla sottoscrizione, trasferibilità e circolazione delle Obbligazioni*

Il Prestito è riservato esclusivamente alla sottoscrizione da parte di Investitori Qualificati.

In caso di successiva circolazione, le Obbligazioni possono essere trasferite esclusivamente ad Investitori Qualificati.

Fermo restando quanto precede, la circolazione o rivendita delle Obbligazioni potrà avere corso solo nel rispetto della normativa applicabile nei paesi in cui si intende dar corso alla circolazione o rivendita delle Obbligazioni.

## 3. **Status delle Obbligazioni**

3.1 Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e, fatto salvo quanto previsto al successivo Articolo 3.2, non garantite dell'Emittente e le obbligazioni di pagamento da esse derivanti sono di grado almeno pari alle altre obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e non subordinate, presenti e future, dell'Emittente, fatta eccezione in ogni caso per le obbligazioni dell'Emittente che siano privilegiate in base a disposizioni di legge.

3.2 Le obbligazioni dell'Emittente derivanti dal Prestito sono assistite dalla Cessione in Garanzia Acquisizione Ramo CAAR da costituirsi nei termini di cui al successivo Articolo 10.1.15 (*Mancato perfezionamento, inefficacia, invalidità o illegittimità dell'acquisto del Ramo CAAR e/o della Cessione in Garanzia Acquisizione Ramo CAAR*).

## 4. **Uso dei proventi**

L'Emittente si impegna ad utilizzare, entro il 30 giugno 2026, i proventi derivanti dall'emissione delle Obbligazioni esclusivamente per le finalità indicate nella sezione A (*Scopo e Costi Eleggibili*) di cui all'Allegato A (*Tabella dei Costi Eleggibili e della remunerazione SACE*) (lo "**Scopo**") per la realizzazione del Progetto.

## 5. **Rendimento, criteri e modalità per la sua determinazione e corresponsione**

### 5.1. *Interessi corrispettivi*

Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi (gli "**Interessi**"), a decorrere dalla Data di Emissione (inclusa) sino alla Data di Scadenza (esclusa) ovvero, se precedente, sino alla data (esclusa) in cui le Obbligazioni siano state integralmente rimborsate, al tasso variabile nominale pari all'Euribor 3 Mesi maggiorato del Margine (il "**Tasso di Interesse**"), fermo restando che, qualora alla Data di Osservazione l'Euribor 3 Mesi risulti inferiore a zero, il Tasso di Interesse applicabile sulla cui base saranno calcolati gli Interessi sarà pari al maggiore tra (i) l'Euribor 3 Mesi maggiorato del Margine e (ii) zero.

Il Tasso di Interesse applicabile a ciascun Periodo di Interessi (il "**Tasso di Interesse Periodale**") verrà determinato moltiplicando il Tasso di Interesse applicabile per il numero di giorni effettivi del relativo Periodo di Interessi, secondo la convenzione *Actual/360*, con arrotondamento allo 0,001 più vicino o, in caso di equidistanza, al terzo decimale inferiore.

Fatto salvo quanto previsto dal presente Regolamento in materia di rimborso delle Obbligazioni, il pagamento degli Interessi maturati sulle Obbligazioni sarà effettuato in via posticipata con periodicità trimestrale il 4 gennaio, 4 aprile, 4 luglio e 4 ottobre di ogni anno di durata del Prestito (ciascuna, una "**Data di Pagamento**").

La prima Data di Pagamento cade il 4 gennaio 2025, l'ultima Data di Pagamento cade in coincidenza con la Data di Scadenza ovvero, se precedente, la data in cui le Obbligazioni siano state integralmente rimborsate.

L'importo di ciascuna cedola di Interessi da corrispondere ad ogni Data di Pagamento con riferimento a ciascuna Obbligazione sarà determinato dall'Agente di Calcolo moltiplicando il Valore Nominale Unitario Residuo per il Tasso di Interesse Periodale.

Qualora una Data di Pagamento cada in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo, il pagamento dovuto sarà eseguito il primo Giorno Lavorativo successivo alla predetta data. Qualora ciò comporti il passaggio al mese solare successivo, il pagamento sarà eseguito il Giorno Lavorativo immediatamente precedente alla predetta data. Tali eventuali spostamenti non comporteranno modifiche al Periodo di Interessi, il riconoscimento di ulteriori Interessi agli Obbligazionisti e/o lo spostamento delle successive Date di Pagamento (*Modified Following Business Day Convention – Unadjusted*).

## 5.2. *Indisponibilità dell'Euribor 3 Mesi*

(a) Qualora a una Data di Osservazione l'Euribor 3 Mesi non sia disponibile e, ove previsto, non sia stato ancora individuato entro tale data un parametro alternativo ai sensi del paragrafo (b) che segue, il parametro applicabile ai fini del calcolo del Tasso di Interesse sarà il Parametro Interpolato per un periodo di durata pari a tale Periodo di Interessi o, nel caso in cui non sia possibile individuare il Parametro Interpolato, il Parametro Storico.

(b) Nel caso in cui:

(i) l'Euribor 3 Mesi non sia rilevato per due successive Date di Osservazione; oppure

(ii) l'ente che amministra l'Euribor 3 Mesi comunichi la cancellazione definitiva, o a tempo indeterminato, della rilevazione dell'Euribor 3 Mesi,

l'Emittente si impegna a negoziare in buona fede e concordare con gli Obbligazionisti, tenendo in considerazione le migliori prassi di mercato vigenti per l'individuazione dei tassi di interesse variabili nei mercati dei capitali, un parametro sostitutivo all'Euribor 3 Mesi tale da lasciare, secondo il ragionevole apprezzamento degli Obbligazionisti, sostanzialmente inalterato l'assetto degli interessi economici previsto dal presente Regolamento.

## 5.3. *Margine e sua determinazione*

5.3.1. Il margine applicabile ai fini della determinazione del Tasso di Interesse ai sensi dell'Articolo 5.1 (*Interessi corrispettivi*) (il "**Margine**") è determinato come di seguito indicato.

(i) A decorrere dalla Data di Emissione e fino alla Data di Pagamento che cade il 4 aprile 2027 (esclusa), il Margine sarà pari a **2,50% (due virgola cinquanta per cento) l'anno**.

(ii) A decorrere dal primo giorno (incluso) del Periodo di Interessi che inizia in coincidenza con la Data di Pagamento che cade il 4 aprile 2027 e fino alla Data di Scadenza, il Margine sarà determinato una volta l'anno in occasione dell'invio da parte dell'Emittente agli Obbligazionisti del relativo Certificato di Conformità ESG e troverà applicazione fino al termine del Periodo di Interessi in cui debba essere trasmesso dall'Emittente agli Obbligazionisti un nuovo Certificato di Conformità ESG (*i.e.*, fino al 4 aprile (escluso) dell'anno immediatamente successivo) e sarà pari a:

(a) **2,40% (due virgola quaranta per cento) l'anno**, per il caso in cui si sia verificato il miglioramento dello *score* ESG nella misura indicata nella "Fascia" di riferimento dell'Allegato F (*Livello dello score ESG*) applicabile in funzione dello Score ESG Iniziale;

(b) **2,60% (due virgola sessanta per cento) l'anno**, per il caso in cui si sia verificato il deterioramento dello *score* ESG nella misura indicata nella "Fascia" di riferimento

dell'Allegato F (*Livello dello score ESG*) applicabile in funzione dello Score ESG Iniziale;

- (c) **2,50% (due virgola cinquanta per cento) l'anno**, per il caso in cui non si sia verificato né il miglioramento né il deterioramento dello *score ESG*, in ciascun caso, nella misura indicata nella "Fascia" di riferimento dell'Allegato F (*Livello dello score ESG*) applicabile in funzione dello *Score ESG* Iniziale,

fermo restando che:

- (A) in caso di mancata consegna del Certificato di Conformità ESG Iniziale nel termine previsto dal successivo Articolo 9.2 (*Impegni di natura informativa*), paragrafo (vi), a decorrere dal primo giorno (incluso) del Periodo di Interessi che inizia in coincidenza con la Data di Pagamento che cade il 4 aprile 2027 e fino alla Data di Scadenza, il Margine sarà sempre pari a **2,60% (due virgola sessanta per cento) l'anno**; o
- (B) in caso di mancata consegna del Certificato di Conformità ESG nei termini previsti dal successivo Articolo 9.2 (*Impegni di natura informativa*), paragrafo (vii), a decorrere dal primo giorno (incluso) del Periodo di Interessi immediatamente successivo a quello in cui l'Emittente avrebbe dovuto trasmettere agli Obbligazionisti il relativo Certificato di Conformità ESG e fino al primo giorno (escluso) del Periodo di Interessi in cui debba essere trasmesso il successivo Certificato di Conformità ESG, nei termini previsti dal successivo Articolo 9.2 (*Impegni di natura informativa*), paragrafo (vii), il Margine sarà pari a **2,60% (due virgola sessanta per cento) l'anno**,

restando altresì inteso che nel caso di cui alla precedente lettera (A), il Prestito non sarà più qualificabile come "*ESG-linked*".

#### 5.4. *Interessi moratori*

Qualora a una Data di Pagamento ovvero a qualsiasi altra data di pagamento prevista dal presente Regolamento l'Emittente non proceda al pagamento delle somme a qualsiasi titolo dovute ai sensi del presente Regolamento, su tali somme dovute e non pagate matureranno, oltre agli interessi corrispettivi di cui all'Articolo 5.1 (*Interessi corrispettivi*), anche interessi moratori ad un tasso pari al 2% (due per cento) l'anno.

#### 5.5. *Disposizioni in materia di usura*

Qualora la remunerazione dell'investimento nelle Obbligazioni dovesse eccedere il limite massimo consentito dalla Legge 7 marzo 1996, n. 108, tale importo si intenderà automaticamente ridotto entro il limite massimo tempo per tempo consentito dalla citata normativa.

### 6. **Rimborso, ammontare e modalità**

#### 6.1. *Valore di rimborso e modalità di rimborso*

Fatto salvo quanto previsto ai successivi Articoli 6.2 (*Rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente (Opzione Call)*), 6.3 (*Rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente al verificarsi di mutamenti della normativa fiscale (Tax Call)*), 6.4 (*Rimborso anticipato ad opzione degli Obbligazionisti (Opzione Put)*) e 10 (*Eventi Rilevanti e rimedi*), le Obbligazioni saranno rimborsate secondo quanto previsto dal seguente piano di ammortamento (il "**Piano di Ammortamento**").

<i>Data di Pagamento</i>	<i>Capitale rimborsato</i>	<i>% (circa)</i>
4 gennaio 2026	Euro 541.667	4,17%
4 aprile 2026	Euro 541.667	4,17%
4 luglio 2026	Euro 541.667	4,17%

4 ottobre 2026	Euro 541.667	4,17%
4 gennaio 2027	Euro 541.667	4,17%
4 aprile 2027	Euro 541.667	4,17%
4 luglio 2027	Euro 541.667	4,17%
4 ottobre 2027	Euro 541.667	4,17%
4 gennaio 2028	Euro 541.667	4,17%
4 aprile 2028	Euro 541.667	4,17%
4 luglio 2028	Euro 541.667	4,17%
4 ottobre 2028	Euro 541.667	4,17%
4 gennaio 2029	Euro 541.667	4,17%
4 aprile 2029	Euro 541.667	4,17%
4 luglio 2029	Euro 541.667	4,17%
4 ottobre 2029	Euro 541.667	4,17%
4 gennaio 2030	Euro 541.667	4,17%
4 aprile 2030	Euro 541.667	4,17%
4 luglio 2030	Euro 541.667	4,17%
4 ottobre 2030	Euro 541.667	4,17%
4 gennaio 2031	Euro 541.667	4,17%
4 aprile 2031	Euro 541.667	4,17%
4 luglio 2031	Euro 541.667	4,17%
Data di Scadenza	Euro 541.659	4,17%

Nel caso di rimborso anticipato parziale delle Obbligazioni ai sensi dell'Articolo 6.4 (*Rimborso anticipato ad opzione degli Obbligazionisti (Opzione Put)*), il capitale rimborsato e il valore nominale indicati nel Piano di Ammortamento si intenderanno modificati di conseguenza imputando tali ammontari *pro quota* sulle rate residue.

Qualora una data di rimborso di cui al Piano di Ammortamento cada in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo, il pagamento della quota capitale ivi prevista sarà eseguito il primo Giorno Lavorativo successivo alla predetta data. Qualora ciò comporti il passaggio al mese solare successivo, il pagamento sarà eseguito il Giorno Lavorativo immediatamente precedente alla predetta data. Tali eventuali spostamenti non comporteranno modifiche al relativo Periodo di Interessi e/o il riconoscimento di ulteriori Interessi agli Obbligazionisti e/o lo spostamento delle successive date di pagamento (*Modified Following Business Day Convention – Unadjusted*).

Qualsiasi ammontare ancora dovuto e non pagato alla Data di Scadenza dovrà essere pagato a tale data.

## 6.2. *Rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente (Opzione Call)*

L'Emittente avrà il diritto di procedere al rimborso anticipato, integrale ma non parziale, delle Obbligazioni nei termini di cui in seguito.

L'eventuale esercizio del predetto diritto da parte dell'Emittente dovrà avvenire mediante apposita comunicazione irrevocabile di esercizio da inviare agli Obbligazionisti almeno 30 (trenta) giorni prima della data in cui si procederà al regolamento dell'operazione di rimborso anticipato.

Nel caso in cui l'Emittente eserciti il diritto ad esso riconosciuto ai sensi del presente Articolo 6.2 (*Rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente (Opzione Call)*), le Obbligazioni oggetto di rimborso anticipato dovranno essere rimborsate alla data indicata nella comunicazione inviata dall'Emittente, che dovrà in ogni caso coincidere con una Data di Pagamento, ad un prezzo pari a:

- (i) 102% (centodue per cento) del Valore Nominale Unitario Residuo risultante a tale data, unitamente agli Interessi maturati e non corrisposti a tale data e agli eventuali interessi moratori, qualora il rimborso avvenga ad una Data di Pagamento che cada entro la Data di Pagamento del 4 gennaio 2027 (compresa) (il "**Primo Periodo Call**"),
- (ii) 101% (centouno per cento) del Valore Nominale Unitario Residuo risultante a tale data, unitamente agli Interessi maturati e non corrisposti a tale data e agli eventuali interessi moratori, qualora il rimborso avvenga tra il giorno successivo la scadenza del Primo Periodo Call e la Data di Pagamento che cade il 4 gennaio 2029 (inclusa) (il "**Secondo Periodo Call**"),
- (iii) 100% (cento per cento) del Valore Nominale Unitario Residuo risultante a tale data, unitamente agli Interessi maturati e non corrisposti a tale data e agli eventuali interessi moratori qualora il rimborso avvenga tra il giorno successivo la scadenza del Secondo Periodo Call e la Data di Scadenza (esclusa).

#### 6.3. *Rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente al verificarsi di mutamenti della normativa fiscale (Tax Call)*

Ove, a seguito di una modifica della normativa fiscale italiana o nell'applicazione della normativa fiscale italiana successivamente alla Data di Emissione, l'Emittente (o chi per suo conto, legalmente legittimato) debba effettuare una Deduzione Fiscale (a eccezione di una Deduzione Decreto 239) con riferimento a un pagamento dovuto in relazione alle Obbligazioni, diversa dall'imposta sostitutiva di cui al Decreto 239, e dalla quale derivi l'obbligo per l'Emittente di pagare l'Importo Aggiuntivo, l'Emittente avrà il diritto di procedere al rimborso anticipato integrale, ma non parziale, delle Obbligazioni.

L'eventuale esercizio del predetto diritto di rimborso anticipato da parte dell'Emittente dovrà avvenire mediante apposita comunicazione di esercizio da inviare nel periodo di tempo tra il 15° (quindicesimo) e il 30° (trentesimo) Giorno Lavorativo successivo al verificarsi dell'evento fiscale descritto nel presente Articolo 6.3 (*Rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente al verificarsi di mutamenti della normativa fiscale (Tax Call)*), a condizione che l'Emittente abbia fornito agli Obbligazionisti, unitamente alla comunicazione di cui sopra, evidenza del verificarsi della condizione di cui sopra.

Le Obbligazioni dovranno essere rimborsate alla data indicata nella comunicazione inviata dall'Emittente, data che non potrà cadere oltre il 15° (quindicesimo) Giorno Lavorativo successivo alla data della comunicazione di esercizio, a un prezzo pari al 100% del Valore Nominale Unitario Residuo risultante a tale data, unitamente agli Interessi maturati e non corrisposti a tale data e agli eventuali interessi moratori.

#### 6.4. *Rimborso anticipato ad opzione degli Obbligazionisti (Opzione Put)*

Al verificarsi di un Evento Put ciascun Obbligazionista avrà il diritto di richiedere all'Emittente il rimborso anticipato di tutte le Obbligazioni dallo stesso detenute.

La richiesta di rimborso anticipato dovrà essere formulata mediante apposita comunicazione di esercizio da inviare nel periodo di tempo tra il 1° (primo) e il 15° (quindicesimo) Giorno Lavorativo successivo alla comunicazione del verificarsi dell'Evento Put effettuata dall'Emittente (il "**Periodo di Esercizio**").

La richiesta di cui sopra dovrà altresì indicare il numero di Obbligazioni per le quali l'Obbligazionista richiede il rimborso anticipato.

Le Obbligazioni oggetto della richiesta di rimborso anticipato dovranno essere rimborsate alla data che cade il 15° (quindicesimo) Giorno Lavorativo successivo alla scadenza del Periodo di Esercizio a un prezzo pari al 100 (cento)% del Valore Nominale Unitario Residuo risultante a tale data, unitamente agli Interessi maturati e non corrisposti a tale data e agli eventuali interessi moratori.

#### 6.5. *Cancellazione delle Obbligazioni*

Le Obbligazioni rimborsate integralmente ai sensi dei precedenti Articoli 6.1 (*Valore di rimborso e modalità di rimborso*), 6.2 (*Rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente (Opzione Call)*), 6.3 (*Rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente al verificarsi di mutamenti della normativa fiscale (Tax Call)*), 6.4 (*Rimborso anticipato ad opzione degli Obbligazionisti (Opzione Put)*) e/o 10 (*Eventi Rilevanti e rimedi*) saranno cancellate.

### 7. **Termini di prescrizione**

I diritti degli Obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 (cinque) anni dalla data in cui sono divenuti esigibili e, per quanto concerne il rimborso del capitale, decorsi 10 (dieci) anni dalla data in cui le Obbligazioni sono divenute rimborsabili.

### 8. **Dichiarazioni e garanzie**

In aggiunta e senza pregiudizio per le dichiarazioni e garanzie rese altrove nel presente Regolamento e negli altri Documenti del Prestito, l'Emittente rende le dichiarazioni e garanzie di cui all'Allegato B (*Dichiarazioni e garanzie dell'Emittente*).

Le dichiarazioni e garanzie di cui all'Allegato B (*Dichiarazioni e garanzie dell'Emittente*) sono rilasciate dall'Emittente alla Data di Emissione e, se non riferite ad una specifica data, si intenderanno altresì ripetute dall'Emittente a ciascuna Data di Pagamento, con riferimento ai fatti e circostanze esistenti al momento della ripetizione.

### 9. **Impegni**

#### 9.1. *Limitazioni alla creazione di crediti privilegiati (c.d. negative pledge)*

Per tutta la durata del Prestito, l'Emittente si impegna a non costituire e a non mantenere in essere, e a fare in modo che nessuna Controllata costituisca o mantenga in essere, alcun Vincolo (fatta eccezione per i Vincoli Consentiti) a garanzia di qualsiasi Indebitamento Finanziario proprio e/o di soggetti terzi.

#### 9.2. *Impegni di natura informativa*

Per tutta la durata del Prestito, l'Emittente si impegna, senza pregiudizio per il rispetto di quanto previsto dalla Normativa *Market Abuse*, a:

- (i) inviare agli Obbligazionisti, entro 15 (quindici) Giorni Lavorativi successivi alla relativa data di approvazione e comunque non oltre 180 (centottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio di riferimento, il proprio bilancio annuale civilistico e il proprio bilancio annuale consolidato, in ciascun caso (a) redatto con chiarezza e in modo da rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico dell'esercizio di riferimento, in conformità ai Principi Contabili e (b) sottoposto a revisione contabile da parte del Revisore Legale;
- (ii) inviare agli Obbligazionisti, entro 15 (quindici) Giorni Lavorativi successivi alla relativa data di approvazione e comunque non oltre 90 (novanta) giorni dalla chiusura del semestre di riferimento la relazione semestrale consolidata e, ove predisposta, quella civilistica, in ciascun caso redatta con chiarezza e in modo da rappresentare in modo veritiero e corretto la relativa situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del semestre di riferimento, in conformità ai Principi Contabili;
- (iii) contestualmente all'invio della documentazione di cui al precedente paragrafo (i) e (ii), inviare agli Obbligazionisti una dichiarazione, sottoscritta dal legale rappresentante dell'Emittente (l'"**Attestazione di Conformità**") che attesti (x) il rispetto dei Parametri Finanziari a ciascuna Data di Valutazione, fornendo evidenza dei relativi calcoli ovvero, se del caso, il mancato rispetto di uno

o più di tali Parametri Finanziari, anche in tal caso fornendo evidenza dei relativi calcoli e (y) che non sia in essere alcun Evento Rilevante e/o Evento Put o, qualora un Evento Rilevante e/o un Evento Put si siano verificati, il tipo di Evento Rilevante e/o Evento Put verificatisi e le azioni eventualmente intraprese dall'Emittente per porvi rimedio;

- (iv) comunicare agli Obbligazionisti il verificarsi di qualsiasi Evento Rilevante o Evento Put prontamente una volta venuto a conoscenza del verificarsi del medesimo e comunque non oltre 15 (quindici) Giorni Lavorativi, comunicazione in cui l'Emittente dovrà, inoltre, dare atto della natura dell'evento e delle circostanze dalle quali l'evento è derivato, delle azioni eventualmente intraprese dall'Emittente per porvi rimedio e delle tempistiche previste per la loro implementazione;
- (v) comunicare agli Obbligazionisti, non appena ne venga a conoscenza e comunque non oltre 15 (quindici) Giorni Lavorativi, (a) l'insorgere di procedimenti relativi ad illeciti di cui al Decreto 231 iniziati nei confronti dell'Emittente e/o delle sue Controllate, (b) misure interdittive o di sequestro, anche di natura preventiva, previste ai sensi del Decreto 231 che siano state applicate all'Emittente e/o alle sue Controllate e (c) misure cautelari a carico dell'Emittente e/o delle sue Controllate relative ad illeciti di cui al Decreto 231;
- (vi) inviare agli Obbligazionisti, entro e non oltre 3 (tre) mesi dalla Data di Emissione, il Certificato di Conformità ESG Iniziale;
- (vii) inviare agli Obbligazionisti su base annuale, contestualmente all'invio della Attestazione di Conformità relativa a ciascun esercizio sociale a partire da quella relativa all'esercizio sociale che termina il 31 dicembre 2026, una dichiarazione sottoscritta dal legale rappresentante dell'Emittente che attesti il livello dello *score* ESG dell'Emittente al 31 dicembre del relativo anno di riferimento rilasciato da Cerved e il verificarsi, se del caso, del miglioramento o del deterioramento dello *score* ESG nella misura riportata nell'Allegato F (*Livello dello score ESG*) e recante in allegato il relativo rapporto ESG rilasciato da Cerved, sostanzialmente secondo il modello di cui all'Allegato H (*Certificato di Conformità ESG*) (il "**Certificato di Conformità ESG**");
- (viii) informare gli Obbligazionisti, prontamente e comunque entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi dell'eventuale aggiornamento del Business Plan.

### 9.3. *Impegni di fare e di non fare*

Per tutta la durata del Prestito, l'Emittente si impegna:

- (i) a far sì che le Obbligazioni costituiscano obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate dell'Emittente e che le obbligazioni di pagamento da esse derivanti siano in ogni momento di grado almeno pari alle altre obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate, presenti e future, dell'Emittente, fatta eccezione in ogni caso per le obbligazioni dell'Emittente che siano privilegiate in base a disposizioni di legge;
- (ii) a non effettuare, e a fare in modo che nessuna Controllata effettui, operazioni di disposizione di beni materiali (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, le partecipazioni sociali in società italiane o straniere, aziende e/o rami d'azienda), immateriali o altro diritto, fatta eccezione per la disposizione di beni effettuata nello svolgimento dell'ordinaria attività di impresa dell'Emittente a termini e condizioni di mercato, purché siano rispettati i Parametri Finanziari, restando inteso che la verifica di tali Parametri Finanziari dovrà essere effettuata su base *pro forma*, con riferimento alla Data di Valutazione immediatamente precedente la prospettata operazione al fine di riflettere nel calcolo l'impatto di tale prospettata operazione;
- (iii) senza pregiudizio per le Operazioni Straordinarie Consentite, a non deliberare o effettuare, e a fare in modo che nessuna Controllata deliberi o effettui o prenda parte a, fusioni, scissioni e/o trasformazioni;

- (iv) a non effettuare, e a fare in modo che nessuna Controllata effettui, operazioni di riduzione del capitale sociale, salve le ipotesi obbligatorie previste dalla legge e, con riferimento all'Emittente, in caso di riduzione del capitale sociale per perdite, fare quanto possibile per ripristinare, entro e non oltre 30 (trenta) Giorni Lavorativi dalla delibera di riduzione, il capitale sociale dell'Emittente in misura almeno pari a quella esistente alla Data di Emissione;
- (v) nell'ipotesi in cui l'Emittente proceda all'assunzione di finanziamenti soci, sotto qualsiasi forma, a far sì che tali finanziamenti soci siano infruttiferi e il rimborso del capitale sia subordinato e postergato rispetto alla soddisfazione delle ragioni creditorie degli Obbligazionisti;
- (vi) a non concedere, emettere o rilasciare, e a fare in modo che nessuna Controllata conceda, emetta o rilasci, alcuna garanzia personale, fideiussione, lettera di *patronage* o analogo impegno, a garanzia di qualsiasi Indebitamento Finanziario, fatta eccezione per le garanzie personali rilasciate in favore o nell'interesse di altre società del Gruppo, nel rispetto della normativa applicabile e ai fini dello svolgimento dell'ordinaria attività di impresa dell'Emittente e/o delle Controllate;
- (vii) a non concedere, e fare in modo che nessuna Controllata conceda, alcun finanziamento sotto qualsiasi forma tecnica in favore o nell'interesse di società che non siano del Gruppo, fermo restando che tali finanziamenti a favore del Gruppo dovranno essere effettuati nel rispetto della normativa applicabile e ai fini dello svolgimento dell'ordinaria attività di impresa dell'Emittente e/o delle Controllate;
- (viii) fermo restando il rispetto dei Parametri Finanziari, non assumere, e fare in modo che nessuna Controllata assuma nuovo Indebitamento Finanziario a medio-lungo termine (intendendosi per tale l'Indebitamento Finanziario con scadenza superiore a 18 mesi) rispetto a quello esistente alla Data di Emissione (considerando a tal fine come esistente anche quello derivante dall'emissione del Prestito), fatta eccezione per l'assunzione di nuovo Indebitamento Finanziario di importo in linea capitale individualmente o complessivamente non superiore ad Euro 7.500.000,00 (settemilionicinquecentomila/00) per singolo esercizio;
- (ix) a non procedere, e a fare in modo che nessuna Controllata proceda, alla costituzione di patrimoni separati *ex art. 2447-bis* del Codice Civile né alla richiesta di finanziamenti destinati ad uno specifico affare *ex art. 2447-decies* del Codice Civile;
- (x) a non apportare, e far sì che nessuna Controllata apporti, modifiche al proprio statuto sociale che possano determinare un cambiamento significativo nell'attività svolta dall'Emittente e/o dalla relativa Controllata alla Data di Emissione o che possano essere pregiudizievoli per i diritti e gli interessi degli Obbligazionisti;
- (xi) a rispettare, e a fare in modo che ciascuna Controllata rispetti, sotto ogni aspetto tutte le leggi, regolamenti e altre normative applicabili (ivi comprese, a titolo esemplificativo, quelle in materia amministrativa, fiscale e tributaria, contributiva, urbanistica, lavoristica e previdenziale, quelle in materia della concorrenza, quelle in materia di tutela della salute, igiene e sicurezza negli ambienti di lavoro, quelle in materia di *privacy*), laddove dal mancato rispetto possa derivare un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (xii) a preservare, e far sì che ogni Controllata preservi, il proprio *status* giuridico e compiere, e far sì che ogni Controllata compia, quanto risulti necessario al fine di ottenere, mantenere pienamente valide ed efficaci tutte le autorizzazioni, approvazioni, licenze, consensi ed esenzioni di natura governativa o di altra natura richieste dalle leggi o regolamenti del paese dove ognuna di tali società è stata costituita e opera al fine di consentire di svolgere legalmente la propria attività d'impresa dalla cui mancanza possa derivare un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (xiii) nell'ipotesi di adozione di Principi Contabili differenti dai Principi Contabili in base ai quali il bilancio annuale consolidato è stato redatto e/o di modifica di tali Principi Contabili, (i) fornire agli Obbligazionisti tutte le informazioni necessarie a consentire agli Obbligazionisti di effettuare

un'adeguata comparazione fra (1) la situazione economica, patrimoniale e finanziaria risultante in base ai Principi Contabili applicati alla Data di Emissione e (2) la situazione economica, patrimoniale e finanziaria risultante in base ai Principi Contabili successivamente adottati o, a seconda dei casi, modificati, anche tramite un "prospetto di raccordo" e (ii) negoziare in buona fede e concordare con gli Obbligazionisti, entro 6 (sei) mesi dal verificarsi degli eventi in discorso, le modifiche ai Parametri Finanziari e/o alle relative definizioni che si rendano necessarie e/o opportune al fine di evitare che l'adozione di diversi Principi Contabili o la modifica dei Principi Contabili comporti un effetto pregiudizievole per gli Obbligazionisti o una variazione dei limiti sottesi ai Parametri Finanziari originariamente concordati;

- (xiv) a non acquisire, e a fare in modo che nessuna Controllata acquisisca, partecipazioni in società italiane o straniere, aziende e/o rami d'azienda italiani o stranieri, e a non sottoscrivere, e a fare in modo che nessuna Controllata sottoscriva, contratti di affitto di aziende e/o rami d'azienda italiani o stranieri, fatta eccezione per le operazioni che rispettino, ove applicabili, tutti i seguenti requisiti:
- (a) siano realizzate a termini e condizioni di mercato;
  - (b) le società italiane o straniere oggetto della prospettata operazione siano costituite in forma di società per azioni o società a responsabilità limitata, se costituite ai sensi del diritto italiano, ovvero in analoga forma che preveda una responsabilità limitata dei soci al capitale sociale, se costituite ai sensi del diritto straniero;
  - (c) l'attività caratteristica della società, azienda e/o ramo d'azienda oggetto della prospettata operazione sia strumentale all'attività caratteristica dell'Emittente;
  - (d) non si sia verificato e non sia in corso alcun Evento Rilevante alla data di perfezionamento dell'operazione e non si verificherà alcun Evento Rilevante in conseguenza dell'operazione;
  - (e) siano rispettati i Parametri Finanziari su base *pro forma*, restando inteso che la verifica di tali Parametri Finanziari dovrà essere effettuata con riferimento alla Data di Valutazione immediatamente precedente la prospettata operazione, al fine di riflettere nel calcolo l'impatto di tale operazione; e
  - (f) quanto sopra sia confermato in una dichiarazione sottoscritta dal legale rappresentante dell'Emittente da inviare agli Obbligazionisti almeno 5 (cinque) Giorni Lavorativi prima della data di perfezionamento della prospettata operazione,

fermo restando che le condizioni di cui alle precedenti lettere (b), (e) ed (f) non troveranno applicazione con riferimento all'operazione di acquisizione del Ramo CAAR;

- (xv) a non corrispondere, e a fare in modo che nessuna Controllata corrisponda, compensi annui ai soci e agli amministratori dell'Emittente per un importo complessivamente superiore a Euro 945.000,00 (novecentoquarantacinquemila/00) lordi per ciascun esercizio (il "**Compenso Consentito**"), fermo restando che:
- (a) qualora l'Emittente rispetti entrambi i Parametri Finanziari a qualsiasi Data di Valutazione Annuale, avrà la facoltà di deliberare l'aumento dei compensi annui lordi per l'anno in cui tali Parametri Finanziari siano rispettati fino a un massimo complessivo del 30% (trenta per cento) oltre il Compenso Consentito, purché l'Emittente invii agli Obbligazionisti una dichiarazione sottoscritta dal legale rappresentante dell'Emittente mediante la quale attesti il rispetto dei Parametri Finanziari, calcolati su base *pro-forma* per tenere conto dell'incremento dei compensi;
  - (b) in caso di mancato rispetto da parte dell'Emittente di entrambi i Parametri Finanziari a qualsiasi Data di Valutazione Annuale, il Compenso Consentito per l'anno in cui tali Parametri Finanziari non siano rispettati sarà ridotto del 30% (trenta per cento); e

- (c) non rientrano nel campo di applicazione della presente previsione le distribuzioni di utili oggetto dell'impegno di cui al successivo paragrafo (xvii);
- (xvi) a non distribuire riserve;
- (xvii) a non distribuire utili, se non nel rispetto di tutte le seguenti condizioni: (a) il risultato di esercizio del bilancio annuale civilistico e del bilancio annuale consolidato dell'Emittente sia positivo; (b) siano rispettati i Parametri Finanziari, da verificare su base *pro forma* con riferimento alla Data di Valutazione Annuale immediatamente precedente alla prospettata distribuzione; (c) non si sia verificato e, qualora si sia verificato, non sia ancora in essere alla data della prospettata distribuzione un Evento Rilevante e/o un Evento Put, e (d) l'Emittente abbia trasmesso, almeno 5 (cinque) giorni prima della data della prospettata distribuzione, agli Obbligazionisti una dichiarazione sottoscritta dal legale rappresentante dell'Emittente che confermi il rispetto delle condizioni di cui sopra;
- (xviii) a sottoporre a revisione contabile da parte del Revisore Legale il proprio bilancio annuale civilistico e il proprio bilancio annuale consolidato, nonché sottoporre a revisione contabile limitata da parte del Revisore Legale la propria relazione semestrale consolidata;
- (xix) (A) ad accreditare sul Conto Corrente i proventi derivanti dall'emissione del Prestito e (B) ad effettuare i pagamenti relativi all'utilizzo dei proventi del Prestito in conformità con lo Scopo, utilizzando le somme depositate sul Conto Corrente;
- (xx) a reinvestire, e fare in modo che ciascuna Controllata reinvesta, gli Indennizzi Assicurativi ricevuti entro 6 (sei) mesi successivi dal ricevimento degli stessi per ripristinare i danni subiti o impiegarli ai fini dell'attività di impresa della medesima;
- (xxi) a non trasferire la propria sede sociale, né il proprio centro degli interessi principali ai sensi del Regolamento (UE) n. 2015/848, al di fuori del territorio della Repubblica italiana;
- (xxii) (a) laddove non già adottato, adottare, entro e non oltre la data che cade 18 (diciotto) mesi dopo la Data di Emissione, e mantenere in essere il modello di organizzazione e gestione di cui al Decreto 231; e (b) non porre in essere, e far sì che ciascuna Controllata non ponga in essere, anche per il tramite dei propri amministratori, dirigenti, dipendenti e/o soggetti terzi agenti in nome e per conto dell'Emittente e/o delle Controllate, condotte tali da dar luogo ad una responsabilità ai sensi del Decreto 231 da parte dell'Emittente e/o delle Controllate;
- (xxiii) rispettare e svolgere, e far sì che ciascuna Controllata rispetti e svolga, e i rispettivi amministratori, dirigenti e dipendenti rispettino e svolgano, la propria attività nel rispetto della normativa in materia di anti-corrruzione nonché quanto previsto in materia di corruzione internazionale dalla Convenzione, nonché adottare, e far sì che ciascuna Controllata adotti, *policy* anti-corrruzione e misure per far sì che tali soggetti rispettino la normativa in materia di anti-corrruzione;
- (xxiv) a rispettare e fare in modo che ciascuna Controllata rispetti, qualsiasi normativa applicabile in materia di antiriciclaggio e a non utilizzare, direttamente o indirettamente, i proventi derivanti della emissione del Prestito, o rendere disponibili tali proventi in violazione delle norme in materia di antiriciclaggio;
- (xxv) entro e non oltre 5 (cinque) Giorni Lavorativi successivi alla firma della Cessione in Garanzia Acquisizione Ramo CAAR, a fare in modo che vengano rilasciati, in forma e sostanza soddisfacente per gli Obbligazionisti, pareri legali indirizzati agli Obbligazionisti relativi alla capacità e poteri dell'Emittente di sottoscrivere la Cessione in Garanzia Acquisizione Ramo CAAR e adempiere agli obblighi ivi previsti e alla validità, vincolatività, efficacia ed azionabilità in giudizio della Cessione in Garanzia Acquisizione Ramo CAAR, in linea con i pareri legali rilasciati alla Data di Emissione.

#### 9.4. *Ulteriori impegni di fare e di non fare relativi alla Copertura SACE*

In aggiunta e senza pregiudizio per gli impegni assunti altrove nel presente Regolamento e negli altri Documenti del Prestito, per tutta la durata del Prestito (e, ove espressamente previsto, anche a seguito del rimborso dello stesso), l'Emittente si impegna:

- (i) a condurre le proprie attività in conformità alle leggi, i regolamenti e le raccomandazioni di volta in volta applicabili in materia di diritti umani e sociali, tra cui le Garanzie Minime di Salvaguardia;
- (ii) a conservare, e fare in modo che ciascuna Controllata conservi, fino a 24 (ventiquattro) mesi successivi alla data di rimborso integrale delle Obbligazioni, tutti i contratti, le fatture, evidenze e qualsiasi altra documentazione (sottoscritta, emessa o ricevuta), oltre ai giustificativi delle spese sostenute nell'ambito del Progetto;
- (iii) a indicare in ogni comunicazione con SACE, nonché nella causale di ogni bonifico relativo all'utilizzo dei proventi derivanti dall'emissione del Prestito, il relativo numero della Copertura SACE;
- (iv) trasmettere agli Obbligazionisti e, su richiesta, a SACE la seguente documentazione, debitamente sottoscritta dal legale rappresentante dell'Emittente o altro soggetto munito dei relativi poteri:
  - a. su base semestrale, una relazione relativa allo stato di avanzamento del Progetto;
  - b. entro il sesto mese successivo all'ultimo utilizzo dei proventi del Prestito, una dichiarazione che confermi che un importo pari ai proventi di cui al Prestito è stato utilizzato ai fini della realizzazione del Progetto.
- (v) (A) a corrispondere agli Obbligazionisti che beneficiano della Copertura SACE, che successivamente lo retrocederanno a SACE, un ammontare corrispondente alla Remunerazione SACE secondo termini e modalità indicati nella sezione B (*Remunerazione SACE*) dell'Allegato A (*Tabella dei Costi Eleggibili e della remunerazione SACE*) e (B) corrispondere a SACE, in caso di escussione della Copertura SACE, immediatamente e integralmente in un'unica soluzione, (x) gli importi della Remunerazione *Running* maturati e non corrisposti agli Obbligazionisti che beneficiano della Copertura SACE alla data di escussione della Copertura SACE nonché (y) gli importi della Remunerazione *Running* originariamente dovuti dall'Emittente dalla data di escussione della Copertura SACE alla Data di Scadenza;
- (vi) anche ai sensi dell'articolo 8 del D. Lgs. 123/1998, a mettere a disposizione degli Obbligazionisti e del Rappresentante Comune (ove nominato) e, su richiesta, di SACE (e/o dei rappresentanti autorizzati o consulenti nominati dal Rappresentante Comune (ove nominato) e/o da SACE) informazioni, evidenze e documenti (ivi incluse le autorizzazioni, permessi, certificazioni e/o licenze) nella propria disponibilità e a consentire agli Obbligazionisti e al Rappresentante Comune (ove nominato) e, su richiesta, a SACE (e/o ai rappresentanti autorizzati o consulenti nominati da SACE) di accedere (a fronte di ragionevole preavviso) presso i propri uffici al fine di porre in essere un'ispezione o verifica allo scopo di consentire agli Obbligazionisti e al Rappresentante Comune (ove nominato) e/o a SACE di effettuare verifiche circa il rispetto dei termini di cui al presente Regolamento, l'utilizzo dei proventi del Prestito in conformità con il precedente Articolo 4 (*Uso dei proventi*), cooperando e fornendo la necessaria assistenza in connessione con tali visite e/o ispezioni;
- (vii) (a) a consegnare agli Obbligazionisti e al Rappresentante Comune (ove nominato) e a SACE l'autocertificazione antimafia e (b) a informare senza indugio gli Obbligazionisti dell'emanazione nei confronti dell'Emittente di un provvedimento interdittivo antimafia nei suoi confronti da parte del Prefetto o di altra autorità italiana, nonché di ogni eventuale variazione rispetto a quanto indicato nell'autocertificazione antimafia precedentemente rilasciata a SACE;

- (viii) a non utilizzare i proventi derivanti dal Prestito per finanziare, agevolare o supportare in qualsiasi modo una persona fisica e/o giuridica che, al momento del finanziamento o del supporto, sia soggetta a Sanzioni o in qualsiasi altro modo che comporti la violazione di Sanzioni;
- (ix) a non trasferire al di fuori dall'Italia le attività di ricerca e sviluppo e della parte sostanziale delle attività produttive;
- (x) a non utilizzare proventi di Origine Illecita per effettuare alcun pagamento relativo al Prestito e al Progetto;
- (xi) a condurre la propria attività di impresa nel rispetto della Normativa Anticorruzione applicabile e mantenere *policy* e procedure finalizzate ad assicurare il rispetto di tali normative.

Per il caso in cui durante la vita del Prestito dovessero esserci Soggetti Obbligati, gli impegni di cui sopra si intenderanno assunti anche con riferimento a questi ultimi. I Documenti del Prestito saranno, se del caso, modificati e/o integrati di conseguenza.

#### 9.5. *Impegni di natura finanziaria*

Per tutta la durata del Prestito, l'Emittente si impegna a rispettare i seguenti parametri finanziari (ciascuno, un "**Parametro Finanziario**" e, collettivamente, i "**Parametri Finanziari**").

<b>Data di Valutazione</b>			
	<b>31/12/2024</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>Per ogni Data di Valutazione Semestrale e ogni Data di Valutazione Annuale a partire dalla Data di Valutazione Annuale del 31/12/2025</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta / EBITDA ≤</b>	2,70x	2,70x	2,50x
<b>Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto ≤</b>	1,70x	1,50x	1,50x

I Parametri Finanziari saranno verificati con riferimento a ciascun Periodo di Riferimento sulla base dei dati contenuti, a seconda del caso, nel bilancio annuale consolidato dell'Emittente relativo all'esercizio sociale chiuso alla Data di Valutazione Annuale di riferimento sottoposto a revisione contabile da parte del Revisore Legale, o anche sulla base dei dati contenuti nella relazione semestrale consolidata dell'Emittente chiusa alla Data di Valutazione Semestrale di Riferimento sottoposta a revisione contabile limitata da parte del Revisore Legale.

## 10. **Eventi Rilevanti e rimedi**

10.1. Ciascuno degli eventi descritti nei successivi Articoli da 10.1.1 (incluso) a 10.1.17 (incluso) costituisce un Evento Rilevante ai sensi del Regolamento.

### 10.1.1. *Mancato pagamento*

Il mancato pagamento alle scadenze previste dal presente Regolamento di qualsiasi importo dovuto dall'Emittente agli Obbligazionisti in relazione alle Obbligazioni a titolo di Interessi, a titolo di

capitale e/o ad altro titolo, salvo che l'Emittente corrisponda per intero l'importo dovuto entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla data in cui lo stesso è divenuto esigibile.

#### 10.1.2. *Utilizzo difforme dei proventi*

L'utilizzo dei proventi derivanti dall'emissione del Prestito per finalità diverse da quelle previste dall'Articolo 4 (*Usa dei proventi*).

#### 10.1.3. *Mancato rispetto dei Parametri Finanziari*

Il mancato rispetto, a qualsiasi Data di Valutazione, anche di uno solo dei Parametri Finanziari.

#### 10.1.4. *Mancato rispetto degli ulteriori impegni*

- (i) Il mancato rispetto da parte dell'Emittente di uno qualsiasi degli impegni assunti, con riferimento all'Emittente medesima e/o alle proprie Controllate, ai sensi dell'Articolo 9 (*Impegni*) e/o di altra previsione del presente Regolamento (diversi da quelli di cui all'Articolo 4 (*Usa dei proventi*) e all'Articolo 9.5 (*Impegni di natura finanziaria*)), nonché di quelli assunti ai sensi degli ulteriori Documenti del Prestito, in ciascun caso diversi dagli impegni di cui alle Previsioni Copertura SACE, salvo che, ove sanabile, il relativo inadempimento sia rimediato entro 15 (quindici) giorni dalla data di ricezione di apposita comunicazione da parte degli Obbligazionisti.
- (ii) Il mancato o inesatto adempimento di uno qualsiasi degli obblighi e impegni di cui alle Previsioni Copertura SACE.

#### 10.1.5. *Misrepresentation*

- (i) Una qualsiasi delle dichiarazioni e garanzie rilasciate dall'Emittente ai sensi dell'Articolo 8 (*Dichiarazioni e garanzie*) e/o degli ulteriori Documenti del Prestito, in ciascun caso diverse dalle dichiarazioni e garanzie di cui alle Previsioni Copertura SACE sia, o risulti essere stata, non veritiera, non corretta o fuorviante in ogni aspetto sostanziale rispetto al momento in cui è stata resa e tale circostanza non sia rimediata entro 30 (trenta) giorni dalla prima tra (a) la data di ricezione di apposita comunicazione da parte degli Obbligazionisti e (b) la data in cui l'Emittente sia venuto a conoscenza di tale circostanza.
- (ii) L'inesattezza, la non veridicità, la non completezza e/o la non accuratezza di qualsiasi dichiarazione, dato, informazione, documento forniti da, o per conto di, l'Emittente e/o di ciascun Soggetto Obbligato ai sensi delle Previsioni Copertura SACE.

#### 10.1.6. *Cross-default*

Il verificarsi, in relazione all'Indebitamento Finanziario dell'Emittente (diverso da quello derivante dal Prestito) e/o delle proprie Controllate di una delle seguenti circostanze:

- (i) il mancato pagamento di qualsiasi importo dovuto alla scadenza contrattualmente prevista (trascorso l'eventuale periodo di grazia originariamente previsto);
- (ii)
  - (A) la decadenza dal beneficio del termine, la risoluzione o il recesso; o
  - (B) il verificarsi delle condizioni che consentirebbero ai relativi creditori di invocare la decadenza dal beneficio del termine, la risoluzione o il recesso ovvero una richiesta di rimborso anticipato,

in ciascun caso, in conseguenza di un inadempimento (in qualunque modo qualificato) della società finanziata o terzo garante / prestatore di garanzia o di altro evento di

inadempimento/*default* (in qualunque modo qualificato ai sensi della relativa documentazione); o

- (iii) qualsiasi impegno (*commitment*) relativo alla concessione di Indebitamento Finanziario in favore dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata sia cancellato in conseguenza di un inadempimento o di altro evento di *default* (in qualunque modo qualificato ai sensi della relativa documentazione).

#### 10.1.7. *Insolvenza e procedure concorsuali*

Il verificarsi di uno qualsiasi dei seguenti eventi:

- (a) l'emissione da parte di un Tribunale di una sentenza di dichiarazione di liquidazione giudiziale o analogo provvedimento nei confronti dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata;
- (b) l'emissione di un decreto del Tribunale di ammissione dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata alla procedura di concordato preventivo;
- (c) l'ammissione dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata a qualsiasi altra Procedura che (x) non sia stata oggetto di opposizione da parte del soggetto legittimato nei termini di legge; o (y) la cui opposizione, effettuata ai sensi della lettera (x) che precede, sia stata rigettata.

Ai fini del presente Articolo, qualsiasi riferimento a Controllata deve intendersi come riferimento anche a CAAR.

#### 10.1.8. *Sentenze e altri provvedimenti*

Il verificarsi di uno qualsiasi dei seguenti eventi:

- (a) l'adozione di una sentenza, ordinanza, decreto, ordine o altro provvedimento di natura giudiziaria o arbitrale, passato in giudicato o comunque non impugnabile, relativa a fatti e/o circostanze diversi da quelli di cui alla successiva lettera (b), che condanni l'Emittente e/o qualsiasi Controllata al pagamento di un importo che ecceda, individualmente o complessivamente, Euro 750.000,00 (settecentocinquantamila/00) e che non sia adempiuto entro 60 (sessanta) giorni o, se successiva, la data specificata nel relativo provvedimento;
- (b) l'adozione di una sentenza passata in giudicato che condanni l'Emittente e/o una Controllata per reati di corruzione internazionale e/o tra privati e/o per responsabilità ai sensi del Decreto 231 (ivi espressamente incluse le sentenze emesse ai sensi dell'articolo 444 (*Applicazione della pena su richiesta*) del Codice di Procedura Penale).

#### 10.1.9. *Procedure esecutive*

- (i) L'avvio di una o più procedure esecutive su beni dell'Emittente e/o di una Controllata per somme individualmente o complessivamente pari o superiori a Euro 750.000,00 (settecentocinquantamila/00), a meno che tale procedura sia stata abbandonata o si estingua entro il 30° (trentesimo) Giorno Lavorativo successivo all'avvio del primo atto esecutivo (escluso il precetto eventualmente notificato) della relativa procedura.
- (ii) L'iscrizione di ipoteche giudiziali o altre trascrizioni pregiudizievoli (quali sequestri, pignoramenti, confische) sui beni dell'Emittente, elevazione di protesti cambiari e di protesti di assegni e/o la stipula di un contratto di cessione di beni ai creditori ai sensi dell'articolo 1977 del Codice Civile.

#### 10.1.10. *Liquidazione o scioglimento*

La convocazione di un'assemblea per la messa in liquidazione (o la richiesta di messa in liquidazione) dell'Emittente e/o di una Controllata a meno che ciò non avvenga nel contesto di una Operazione Straordinaria Consentita e, nel caso di una Controllata, quest'ultima non sia più strumentale all'attività d'impresa dell'Emittente.

#### *10.1.11. Sospensione, interruzione, cessazione o modifica dell'attività*

(i) La sospensione o interruzione (per almeno 6 (sei) mesi) o (ii) la cessazione o modifica in misura sostanziale della propria attività da parte dell'Emittente, come da questi svolta alla Data di Emissione anche per il tramite delle proprie Controllate. Ai fini del presente Evento Rilevante, "misura sostanziale" indica una ipotesi di cessazione o modifica, in ciascun caso in tutto o in parte, dell'attività dell'Emittente e/o di una qualsiasi Controllata che abbia un impatto sull'Attivo ovvero dei Ricavi dell'Emittente per un importo superiore al 25% (venticinque per cento) rispetto a quanto risultante dall'ultimo bilancio annuale consolidato sottoposto a revisione contabile da parte del Revisore Legale.

#### *10.1.12. Inefficacia, invalidità o illegittimità*

Sopravvenuta inefficacia, invalidità o illegittimità delle obbligazioni di pagamento derivanti dalle Obbligazioni.

#### *10.1.13. Mancata certificazione dei documenti contabili*

Il Revisore Legale, con riferimento alla relazione di certificazione relativa al bilancio annuale civilistico e/o consolidato, rilasci un giudizio negativo, un giudizio con rilievi o una dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio ovvero non rilasci alcuna certificazione.

#### *10.1.14. Cessione del Ramo CAAR*

A seguito del perfezionamento dell'acquisizione del Ramo CAAR, l'Emittente ceda il ramo di azienda di CAAR.

#### *10.1.15. Mancato perfezionamento, inefficacia, invalidità o illegittimità dell'acquisto del Ramo CAAR e/o della Cessione in Garanzia Acquisizione Ramo CAAR*

Il verificarsi di uno dei seguenti eventi:

- (i) l'acquisto del Ramo CAAR non sia perfezionato entro il 30 giugno 2025;
- (ii) la Cessione in Garanzia Acquisizione Ramo CAAR non sia stata perfezionata entro 15 (quindici) Giorni Lavorativi dalla data di acquisto del Ramo CAAR;
- (iii) invalidità, inefficacia, inopponibilità dei contratti relativi all'acquisto del Ramo CAAR e/o invalidità, inefficacia, inopponibilità o diminuzione della Cessione in Garanzia Acquisizione Ramo CAAR.

#### *10.1.16. Evento Pregiudizievole Significativo*

Il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo, salvo che, ove rimediabile, sia posto rimedio entro 30 (trenta) giorni dal verificarsi dello stesso.

#### *10.1.17. Provvedimenti interdittivi antimafia*

L'emanazione nei confronti dell'Emittente, da parte del Prefetto o di altra autorità italiana, di un provvedimento interdittivo antimafia.

### *10.2. Rimedi a tutela degli Obbligazionisti*

Al verificarsi di un Evento Rilevante, gli Obbligazionisti potranno richiedere il rimborso anticipato, integrale ma non parziale, delle Obbligazioni.

Le Obbligazioni saranno rimborsate alla data indicata dagli Obbligazionisti in una comunicazione, validamente inviata all'Emittente, contenente la richiesta di rimborso anticipato, fermo restando che tale data non potrà cadere prima di 15 (quindici) Giorni Lavorativi dalla ricezione da parte dell'Emittente della comunicazione stessa. Il rimborso avverrà alla pari (e quindi ad un importo pari al Valore Nominale Unitario Residuo per ciascuna Obbligazione), unitamente agli Interessi maturati e non corrisposti a tale data e agli eventuali interessi moratori.

## 11. Copertura SACE

### 11.1. Copertura SACE

I diritti di credito degli Obbligazionisti a titolo di capitale e Interessi derivanti dal Prestito potranno, se del caso, essere garantiti da SACE, conformemente agli scopi statutari e alla normativa applicabile a quest'ultima per un importo in linea capitale pari a Euro 6.500.000,00 (seimilionicinquecentomila/00), e fino ad un ammontare massimo non eccedente Euro 8.326.685,07 (ottomilionitrecentoventiseimilaseicentoottantacinque/07) ai sensi della Copertura SACE, fermo restando che non vi è alcun obbligo in capo a SACE di prestare la Copertura SACE in favore di tutti o solo alcuni degli Obbligazionisti che soddisfino i requisiti di cui al successivo Articolo 11.2 (*Beneficiari della Copertura SACE*).

Laddove emessa, la Copertura SACE è da intendersi quale intervento di sostegno pubblico per lo sviluppo delle attività produttive beneficiante della controgaranzia dello Stato italiano, nell'ambito di applicazione del D.lgs. 31 marzo 1998, n. 123, "*Disposizioni per la razionalizzazione degli interventi di sostegno pubblico alle imprese, a norma dell'art. 4, comma 4, lettera c), della L. 15 marzo 1997, n. 59*".

### 11.2. Beneficiari della Copertura SACE

La Copertura SACE potrà essere rilasciata, subordinatamente all'approvazione da parte dei competenti organi sociali di SACE e previa sottoscrizione del Modulo di Domanda in forma e sostanza soddisfacente per SACE, su richiesta di Obbligazionisti che (i) soddisfino i requisiti specificati nel contratto di garanzia in cui è documentata la Copertura SACE, (ii) soddisfino i requisiti di *know your customer* previsti da SACE e (iii) abbiano sottoscritto con SACE un contratto di garanzia in forma e sostanza soddisfacente per SACE ovvero, con il consenso di SACE, aderiscano al contratto di garanzia eventualmente in essere.

### 11.3. Concessione della Copertura SACE

- (i) È attesa la concessione della Copertura SACE in favore dell'Obbligazionista Primo Sottoscrittore in prossimità della Data di Emissione.
- (ii) Fino a diversa comunicazione degli Obbligazionisti all'Emittente, quest'ultimo dovrà assumere che gli stessi beneficino della Copertura SACE.

### 11.4. Cessione a favore di e da parte di SACE

- (i) Gli Obbligazionisti e il Rappresentante Comune (ove nominato) potranno cedere i propri diritti e/o facoltà e/o interessi derivanti o connessi ai Documenti del Prestito e/o la propria partecipazione nel Prestito a SACE e/o a qualsiasi soggetto indicato da SACE quale parte di una Cessione SACE.
- (ii) SACE potrà cedere o trasferire tutti o alcuno dei suoi diritti e/o facoltà e/o interessi derivanti o connessi ai Documenti del Prestito, senza il preventivo consenso dell'Emittente, a (i) il Ministero dell'Economia e delle Finanze dello Stato italiano e/o qualsiasi altro soggetto indicato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze dello Stato italiano; (ii) qualsiasi fornitore di servizi di assicurazione o riassicurazione od ogni altra forma di *risk enhancement*; (iii) ai sensi dell'articolo 6 del D. L. n. 269/2003, convertito con modifiche con la L. 326/2003 e/o in connessione con l'articolo 2 del Decreto Legge n. 23/2020, convertito con modifiche con la Legge n. 40/2020; e (iv) qualsiasi persona fisica o giuridica, a seguito di un pagamento ai sensi della Copertura SACE.
- (iii) Resta fermo che eventuali limitazioni, condizioni o requisiti di cui ai Documenti del Prestito non trovano applicazione, con riferimento alle Cessioni SACE e/o alla surroga da parte di SACE.

#### 11.5. *Comunicazioni ai sensi del Prestito*

Tutti i documenti, le informazioni e le comunicazioni messi a disposizione degli Obbligazionisti e/o del Rappresentante Comune (ove nominato) potranno essere messi a disposizione, su richiesta, a SACE.

#### 11.6. *SACE e lo Stato italiano, successori e cessionari*

Ai sensi e per l'effetto di quanto previsto dal D.L. 269/2003, (i) qualsiasi riferimento a SACE nel presente Regolamento e/o nel Contratto di Sottoscrizione dovrà intendersi riferito a entrambi SACE (che agisce in proprio e/o per conto dello Stato italiano) e lo Stato italiano (che agisce anche indipendentemente e/o tramite SACE), inclusi qualsiasi successore e cessionario ai sensi dei Documenti del Prestito e/o dalla Copertura SACE; (ii) le richieste di indennizzo e qualsiasi comunicazione o istanza ai sensi della Copertura SACE dovranno essere rivolte unicamente a SACE; (iii) l'esercizio delle facoltà e dei diritti previsti nella Copertura SACE, l'incasso di qualsivoglia importo, nonché la gestione delle fasi successive al pagamento dell'indennizzo, incluso l'esercizio dei diritti nei confronti dei Soggetti Obbligati e l'attività di recupero dei crediti successiva alla surroga, anche in sede processuale, sia per via giudiziale che extragiudiziale, potranno essere svolte da SACE anche per conto dello Stato italiano. Resta altresì inteso che il pagamento dell'indennizzo è effettuato da SACE.

#### 11.7. *Surroga di SACE*

L'Emittente prende atto, concorda e riconosce espressamente che SACE sarà surrogata, anche ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1201 del Codice Civile, nei diritti degli Obbligazionisti e del Rappresentante Comune (ove nominato) ai sensi dei Documenti del Prestito, nei limiti del pagamento effettuato da o per conto di SACE ai sensi della Copertura SACE.

Ai sensi del contratto di garanzia in cui è documentata la Copertura SACE, per quanto occorrer possa, i creditori garantiti e il Rappresentante Comune (ove nominato) surrogheranno SACE e lo Stato italiano in tutti i loro diritti, garanzie reali o personali nei confronti dell'Emittente o di terzi anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 1201 del cod. civ. (*Surrogazione per volontà del creditore*), nonché compiranno e stipuleranno, dietro richiesta di SACE, ogni atto a tal fine necessario o anche solo opportuno, ivi espressamente incluso, a titolo esemplificativo, il trasferimento delle Obbligazioni a SACE. Per quanto occorrer possa, presteranno tutta la cooperazione necessaria a tal fine. La surroga ha effetto anche nei confronti dei terzi garanti ai sensi dell'articolo 1201 del cod. civ. (*Surrogazione per volontà del creditore*).

Nulla all'interno dei Documenti del Prestito potrà pregiudicare il diritto di SACE ad essere surrogata, in conformità alle leggi applicabili e alla Copertura SACE, nei diritti di ciascuno degli Obbligazionisti e del Rappresentante Comune (se nominato) derivanti dal Regolamento e dai restanti Documenti del Prestito.

#### 11.8. *Riservatezza*

L'Emittente prende atto e accetta che SACE potrà comunicare le informazioni relative all'operazione realizzata ai sensi dei Documenti del Prestito: (a) alle proprie società controllate e collegate; (b) al Ministero dell'Economia e delle Finanze dello Stato italiano e ai relativi dipartimenti, agli altri Ministeri italiani (ivi inclusi i relativi dipartimenti), a comitati interministeriali del Governo italiano e a qualsiasi altro comitato, autorità, agenzia o ente governativo italiani; (c) a soggetti fornitori di *risk enhancement* o controgaranzie/riassicurazioni (inclusi i loro agenti, broker o consulenti) che abbiano assunto nei confronti di SACE un impegno di riservatezza (fatto salvo il caso in cui tali soggetti siano tenuti a riservatezza professionale); (d) ai fini della operatività della garanzia dello Stato nei confronti di SACE ai sensi dell'articolo 6 del D. L. n. 269/2003, convertito dalla Legge n. 326/2003 e/o ai sensi dell'articolo 2 del Decreto Legge n. 23/2020, convertito dalla Legge n. 40/2020; (e) successivamente al pagamento dell'indennizzo ai sensi della Copertura SACE; (f) qualora ne sia richiesta la comunicazione ai sensi di qualsiasi legge, regolamento, decisione od ordine di un'autorità competente nel contesto di liti processuali, arbitrati o procedimenti amministrativi, ovvero su richiesta di una qualsiasi organizzazione internazionale di cui SACE o lo Stato italiano facciano parte.

### 11.9. *Stipulazione a favore di terzo (SACE)*

L'Emittente prende atto e accetta che i diritti conferiti a SACE ai sensi del Regolamento, del Contratto di Sottoscrizione e degli altri Documenti del Prestito sono ad essa attribuiti ai sensi degli articoli 1411 e ss. del Codice Civile.

Tutte le previsioni del Regolamento, del Contratto di Sottoscrizione e degli altri Documenti del Prestito che conferiscano o prevedano, se del caso, diritti, facoltà o protezioni a favore degli Obbligazionisti o del Rappresentante Comune (ove nominato) (ovvero specificamente di SACE) e comunque, ove previste, le previsioni in materia di tasse e imposte (ivi inclusi IVA, imposta di registro e pagamenti al lordo di imposte), indennizzi relativi alla valuta e ogni altro indennizzo, ogni costo e spesa dell'operazione (ivi inclusi costi e spese per ogni modifica dei Documenti del Prestito nonché dovuti in caso di escussione) e le previsioni in materia di legge regolatrice e competenza sono stipulate anche a favore di SACE, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1411 del Codice Civile.

L'Emittente e i Soggetti Obbligati si impegnano espressamente a non rinunciare o modificare a ogni previsione dei Documenti del Prestito che contempla l'attribuzione di diritti a favore di SACE e accettano che SACE potrà dichiarare di volerne profittare in ogni momento. L'Emittente si impegna a fare in modo che analogo impegno sia assunto dai Soggetti Obbligati e dagli Obbligazionisti che siano beneficiari della Copertura SACE.

### 12. **Modifiche, rinunce, consensi e *wavier***

Tutte le modifiche, rinunce, consensi o c.d. *wavier* alle previsioni del presente Regolamento sono di competenza dell'Assemblea degli Obbligazionisti.

### 13. **Assemblea degli Obbligazionisti, Rappresentante Comune e diritti individuali**

#### 13.1. *Assemblea degli Obbligazionisti*

Per la tutela degli interessi comuni degli Obbligazionisti si applicano le disposizioni di cui agli artt. 2415 e seguenti del Codice Civile.

In conformità alle previsioni di cui all'art. 2415, comma 1, del Codice Civile, l'Assemblea degli Obbligazionisti delibera:

- (i) sulla nomina e sulla revoca del Rappresentante Comune;
- (ii) sulle modifiche delle condizioni del Prestito;
- (iii) sulla proposta di amministrazione controllata e di concordato;
- (iv) sulla costituzione di un fondo per le spese necessarie alla tutela dei comuni interessi e sul rendiconto relativo; e
- (v) sugli altri oggetti di interesse comune degli Obbligazionisti.

Ai sensi dell'art. 2415, comma 2, del Codice Civile, l'Assemblea degli Obbligazionisti è convocata dal consiglio di amministrazione dell'Emittente o dal Rappresentante Comune, quando lo ritengono necessario o quando ne sia fatta richiesta da tanti Obbligazionisti che rappresentino il ventesimo delle Obbligazioni emesse e non estinte. In caso di inerzia del consiglio di amministrazione dell'Emittente (o, in sua vece, dei sindaci) e del Rappresentante Comune, l'Assemblea degli Obbligazionisti è convocata con decreto del Tribunale competente ai sensi dell'art. 2367, comma 2, del Codice Civile.

In conformità all'art. 2415, comma 3, del Codice Civile si applicano all'Assemblea degli Obbligazionisti le regole previste dal Codice Civile per l'assemblea straordinaria dei soci delle società per azioni. Le relative deliberazioni sono iscritte, a cura del notaio che ha redatto il verbale, nel registro delle imprese. Per la validità delle deliberazioni aventi ad oggetto le modifiche delle condizioni delle Obbligazioni, è necessario anche in seconda convocazione il voto favorevole degli Obbligazionisti che rappresentino la metà delle Obbligazioni emesse e non estinte.

Ai sensi dell'art. 2416 del Codice Civile, le deliberazioni assunte dall'Assemblea degli Obbligazionisti sono impugnabili a norma degli artt. 2377 e 2379 del Codice Civile. L'impugnazione è proposta innanzi al Tribunale nella cui giurisdizione l'Emittente ha sede, in contraddittorio con il Rappresentante Comune.

### 13.2. *Rappresentante Comune*

Secondo il disposto dell'art. 2417 del Codice Civile, il Rappresentante Comune può essere scelto anche al di fuori degli Obbligazionisti e possono essere nominate anche le persone giuridiche autorizzate all'esercizio dei servizi di investimento, nonché le società fiduciarie. Non possono essere nominati e, se nominati, decadono dall'ufficio, gli amministratori, i sindaci, i dipendenti dell'Emittente e coloro che si trovano nelle condizioni indicate nell'art. 2399 del Codice Civile.

Il Rappresentante Comune, se non è nominato dall'Assemblea degli Obbligazionisti a norma dell'art. 2415 del Codice Civile, è nominato con decreto dal Tribunale su domanda di uno o più Obbligazionisti o degli amministratori dell'Emittente. Il Rappresentante Comune resta in carica per un periodo non superiore a tre esercizi e può essere rieletto. L'Assemblea degli Obbligazionisti ne fissa il compenso. Entro 30 (trenta) giorni dalla notizia della sua nomina, il Rappresentante Comune deve richiederne l'iscrizione nel registro delle imprese.

L'art. 2418 del Codice Civile prevede che il Rappresentante Comune debba provvedere all'esecuzione delle delibere dell'Assemblea degli Obbligazionisti e tutelare gli interessi comuni di questi nei rapporti con l'Emittente. Il Rappresentante Comune ha il diritto di assistere alle assemblee dei soci dell'Emittente.

Per la tutela degli interessi comuni, il Rappresentante Comune ha la rappresentanza processuale degli Obbligazionisti anche nel concordato preventivo, nel fallimento e nell'amministrazione straordinaria dell'Emittente.

### 13.3. *Diritti individuali*

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2419 del Codice Civile, non sono precluse le azioni individuali degli Obbligazionisti, salvo che queste siano incompatibili con le deliberazioni dell'Assemblea degli Obbligazionisti previste dall'art. 2415 del Codice Civile.

## 14. **Comunicazioni**

14.1. Fatte salve eventuali diverse disposizioni normative o regolamentari applicabili:

- (i) qualsiasi comunicazione o informazione relativa al Prestito è validamente effettuata o resa dall'Emittente agli Obbligazionisti se fatta pervenire per iscritto tramite posta elettronica certificata ai recapiti che ciascun Obbligazionista abbia comunicato all'Emittente ai sensi del successivo paragrafo (ii) al momento, a seconda dei casi, della sottoscrizione o dell'acquisto delle Obbligazioni, o al diverso indirizzo successivamente comunicato da questi ai sensi del successivo paragrafo (ii); e
- (ii) qualsiasi comunicazione relativa al Prestito è validamente effettuata dagli Obbligazionisti e/o dal Rappresentante Comune (se nominato) se fatta pervenire per iscritto al legale rappresentante *pro tempore* dell'Emittente via posta elettronica certificata al seguente indirizzo PEC [star-7@pec.star-7.com](mailto:star-7@pec.star-7.com) o ai diversi indirizzi comunicati dall'Emittente ai sensi del precedente punto (i) del presente Articolo 14 (*Comunicazioni*).

14.2. Le eventuali comunicazioni a SACE andranno effettuate a SACE S.p.A. (Area Business), Piazza Poli 37/42 – 00187, Roma, alla PEC [sace@pcert.postecert.it](mailto:sace@pcert.postecert.it) o secondo le diverse modalità e/o contatti se del caso comunicati per iscritto da SACE.

14.3. Per tutto il tempo in cui le Obbligazioni saranno detenute in forma dematerializzata presso Euronext Securities Milan, Le comunicazioni di cui al precedente Articolo 14.1 dovranno essere effettuate anche per il tramite dei sistemi di Euronext Securities Milan. Qualsiasi comunicazione da effettuare agli Obbligazionisti deve essere effettuata anche nei confronti dell'Agente di Calcolo e dell'Agente dei

pagamenti via posta elettronica certificata al seguente indirizzo PEC: [areacorporatetop\\_piemonte\\_sud\\_liguria@pec.unicredit.eu](mailto:areacorporatetop_piemonte_sud_liguria@pec.unicredit.eu).

## **15. Regime fiscale**

### *15.1. Pagamenti liberi da Tasse*

Tutti i pagamenti relativi al Prestito saranno effettuati al netto di, e senza alcuna ritenuta o deduzione (a eccezione di una Deduzione Decreto 239) dovuta a Tasse imposte, riscosse, ricevute, trattenute o comminate da ogni legge applicabile, salvo che l'Emittente o l'Agente dei Pagamenti siano tenuti all'applicazione di una qualsiasi Deduzione Fiscale ai sensi di legge.

### *15.2. Deduzione Decreto 239*

A seguito dell'imposizione di una Deduzione Decreto 239, né l'Emittente né alcun altro soggetto sarà tenuto a corrispondere agli Obbligazionisti alcun Importo Aggiuntivo.

### *15.3. Pagamenti lordi*

A seguito dell'imposizione di una qualsiasi Deduzione Fiscale (a eccezione di una Deduzione Decreto 239), l'ammontare del pagamento dovuto dall'Emittente alla relativa Data di Pagamento sarà aumentato di un importo aggiuntivo (l'“**Importo Aggiuntivo**”) tale da mantenere (a seguito dell'imposizione della relativa Deduzione Fiscale) un importo uguale a quello che sarebbe stato dovuto se nessuna Deduzione Fiscale si fosse verificata.

## **16. Agente di Calcolo, Agente dei Pagamenti e altri agenti/intermediari nominati dall'Emittente**

### *16.1. Agente di Calcolo e attività di calcolo*

I calcoli e le determinazioni dell'Agente di Calcolo saranno effettuati secondo il presente Regolamento e, in assenza di errore manifesto, saranno definitivi, conclusivi e vincolanti nei confronti degli Obbligazionisti.

### *16.2. Agente dei Pagamenti e pagamenti*

Tutti i pagamenti a qualsiasi titolo dovuti dall'Emittente in relazione al Prestito ai sensi del presente Regolamento avranno luogo per mezzo dell'Agente dei Pagamenti, attraverso il sistema di gestione e amministrazione accentrata gestito da Euronext Securities Milan.

## **17. Legge applicabile e foro competente**

Le Obbligazioni sono emesse e create in Italia e il presente Regolamento è sottoposto alla legge italiana e deve essere interpretato secondo tale legge.

Per qualsiasi controversia relativa alle Obbligazioni ovvero all'interpretazione e/o all'esecuzione del presente Regolamento sarà competente in via esclusiva il Foro di Milano, ferme le competenze inderogabilmente stabilite dal codice di procedura civile per i provvedimenti cautelari ed esecutivi.

## **18. Varie**

La sottoscrizione o l'acquisto delle Obbligazioni comporta la piena conoscenza e accettazione di tutti i termini e le condizioni previsti nel presente Regolamento.

Il Regolamento si intende integrato, per quanto non qui previsto, dalle disposizioni di legge e statutarie vigenti in materia.

Gli oneri relativi a tutte le Tasse, nonché i costi e le spese (anche legali e/o notarili, sino al limite concordato separatamente), sostenuti e debitamente documentati, relativi o comunque connessi al Prestito e al presente Regolamento (ivi espressamente inclusi, a titolo esemplificativo i costi relativi alle riunioni dell'Assemblea degli Obbligazionisti e alle richieste di *wavier* e/o di consenso e/o di modifica e/o di rinuncia alle previsioni del presente Regolamento e della documentazione ancillare) e i costi e le commissioni derivanti dall'accentramento delle Obbligazioni presso il sistema di gestione accentrata gestito da Euronext

Securities Milan sono e saranno a esclusivo carico dell'Emittente, fermo restando che gli oneri, i costi e le spese derivanti da, o connessi a, il trasferimento delle Obbligazioni saranno a esclusivo carico dei relativi Obbligazionisti.

Gli Obbligazionisti sono tenuti a consultare, a proprie spese, i propri consulenti fiscali in merito al regime fiscale applicabile in Italia proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni.

## 19. Definizione dei termini ed espressioni utilizzati nel Regolamento e interpretazione

19.1. Ai fini del Regolamento i termini di seguito elencati avranno il seguente significato:

**Agente di Calcolo** indica UniCredit S.p.A. e qualsiasi successore o avente causa e/o altro mandatario di UniCredit S.p.A., anche non facente parte del Gruppo bancario UniCredit, fermo restando che le relative comunicazioni a Euronext Securities Milan saranno effettuate per conto dell'Emittente da Computershare S.p.A. o da qualsiasi altro mandatario individuato dall'Emittente di comune accordo con gli Obbligazionisti.

**Agente dei Pagamenti** indica UniCredit S.p.A. e qualsiasi successore o avente causa e/o altro mandatario di UniCredit S.p.A., anche non facente parte del Gruppo bancario UniCredit, fermo restando che le relative comunicazioni a Euronext Securities Milan saranno effettuate per conto dell'Emittente da Computershare S.p.A. o da qualsiasi altro mandatario individuato dall'Emittente di comune accordo con gli Obbligazionisti.

**Assemblea degli Obbligazionisti** indica l'assemblea degli Obbligazionisti il cui funzionamento è disciplinato dall'art. 2415 del Codice Civile e dall'Articolo 13.1 (*Assemblea degli Obbligazionisti*).

**Attestazione di Conformità** ha il significato attribuito dall'Articolo 9.2 (*Impegni di natura informativa*), paragrafo (ii) da predisporre sostanzialmente sulla base del modello di cui nell'Allegato C (*Attestazione di Conformità*).

**Attivo** indica, con riferimento a qualsiasi data, il totale dell'attivo dell'Emittente, come indicato nell'ultimo bilancio annuale consolidato dell'Emittente.

**Business Plan** indica il *business plan* dell'Emittente relativo al periodo 2023-2028.

**CAAR** indica la società Consulting Automotive Aerospace Railway S.p.A., con sede legale in Torino (TO), via Treviso 36, Partita IVA e numero di iscrizione presso il registro delle imprese di Torino 10023580011, REA n. TO - 1100030.

**Cessione in Garanzia Acquisizione Ramo CAAR** indica la cessione in garanzia in favore del primo sottoscrittore del Prestito e degli Obbligazionisti, a garanzia delle obbligazioni di pagamento derivanti dal Prestito, dei diritti di credito dell'Emittente derivanti dal contratto di acquisto del Ramo CAAR ai sensi di un contratto da sottoscrivere tra l'Emittente e gli Obbligazionisti in forma e sostanza soddisfacente per questi ultimi.

**Certificato di Conformità ESG** ha il significato attribuito dall'Articolo 9.2 (*Impegni di natura informativa*) paragrafo (vii), da predisporre sostanzialmente secondo il modello di cui all'Allegato H (*Certificato di Conformità ESG*).

**Certificato di Conformità ESG Iniziale** indica il certificato di conformità ESG firmato dal legale rappresentante dell'Emittente e attestante lo *score* ESG Iniziale e recante in allegato il relativo rapporto ESG rilasciato da Cerved, sostanzialmente secondo il modello di cui all'Allegato G (*Certificato di Conformità ESG Iniziale*).

**Cessione SACE** indica la cessione dei diritti derivanti dal Prestito e/o delle Obbligazioni da parte di un Obbligazionista in favore di SACE (o di un soggetto indicato da SACE).

**Codice Civile** indica il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262.

**Codice della Crisi e dell'Insolvenza o CCI** indica il Decreto legislativo 12 gennaio 2019 n. 14, attuativo della legge n. 155 del 19 ottobre 2017.

**Codice di Procedura Penale** indica il Decreto del Presidente della Repubblica del 22 settembre 1988, n. 447.

**Conto Corrente** indica il conto corrente bancario avente il codice IBAN IT25H0200810400000107245091 intestato all'Emittente, aperto presso UniCredit S.p.A. per movimentare i proventi derivanti dall'emissione del Prestito.

**Contratto di Sottoscrizione** indica il contratto per la sottoscrizione delle Obbligazioni stipulato entro la, o in coincidenza della, Data di Emissione tra l'Emittente e il Primo Sottoscrittore.

**Controllata** indica qualsiasi società direttamente o indirettamente controllata dall'Emittente, secondo la nozione di controllo individuata dall'art. 2359, commi 1 e 2, del Codice Civile.

**Copertura SACE** indica la copertura di legge Italiana rilasciata o da rilasciarsi da parte di SACE (in nome proprio e anche per conto dello Stato italiano) in favore degli Obbligazionisti, in conformità ai termini previsti ai sensi della stessa.

**Costi Eleggibili** indica i costi eleggibili individuati nella Sezione A di cui all'Allegato A (*Tabella dei Costi Eleggibili e della remunerazione SACE*).

**Data di Emissione** ha il significato attribuito dall'Articolo 1.3 (*Data di Emissione, prezzo di emissione, godimento e durata*).

**Data di Osservazione** indica il secondo Giorno Lavorativo precedente la data di inizio di ciascun Periodo di Interessi.

**Data di Pagamento** ha il significato attribuito dall'Articolo 5 (*Rendimento, criteri e modalità per la sua determinazione e corresponsione*).

**Data di Scadenza** ha il significato attribuito dall'Articolo 1.3 (*Data di Emissione, prezzo di emissione, godimento e durata*).

**Data di Valutazione** indica, congiuntamente, la Data di Valutazione Annuale e la Data di Valutazione Semestrale.

**Data di Valutazione Annuale** indica il 31 dicembre di ciascun anno a partire dal 31 dicembre 2024 (incluso).

**Data di Valutazione Semestrale** indica il 30 giugno di ciascun anno a partire dal 30 giugno 2025 (incluso).

**Decreto 231** indica il Decreto Legislativo n. 231 dell'8 giugno 2001, avente a oggetto la "*Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica*".

**Decreto 239** indica il Decreto Legislativo numero 239 del 1 aprile 1996 in materia di "*Modificazioni al regime fiscale degli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni e titoli similari, pubblici e privati*".

**Deduzione Fiscale** indica qualsiasi ritenuta, deduzione, detrazione o trattenuta a titolo definitivo o di acconto in relazione a una Tassa.

**Deduzione Decreto 239** indica qualsiasi ritenuta o deduzione relativa a Tasse, da effettuarsi ai sensi del Decreto 239.

**Documenti del Prestito** indica, congiuntamente il presente Regolamento, il Contratto di Sottoscrizione, la Cessione in Garanzia Acquisizione Ramo CAAR (quando sottoscritta), il Modulo di Domanda, nonché qualunque altro documento individuato come tale nel Regolamento o successivamente identificato da o per conto dell'Emittente e degli Obbligazionisti e/o del Rappresentante Comune (ove nominato) come tale ai sensi del Regolamento.

**EBITDA** indica, con riferimento al bilancio annuale consolidato dell’Emittente e alla relazione semestrale consolidata dell’Emittente, la somma algebrica tra le seguenti voci di “Conto Economico”:

- a) + (più) Valore della Produzione (di cui all’articolo 2425, lettera A) del Codice Civile),
- b) - (meno) Costi della Produzione (di cui all’articolo 2425, lettera B) del Codice Civile),
- c) + (più) ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (di cui all’articolo 2425, lettera B)10) a) del Codice Civile),
- d) + (più) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali (di cui all’articolo 2425, lettera B)10) b) del Codice Civile),
- e) + (più) altre svalutazioni delle immobilizzazioni (di cui all’articolo 2425, lettera B)10) c) del Codice Civile),
- f) + (più) svalutazioni dei crediti compresi nell’attivo circolante e delle disponibilità liquide (di cui all’articolo 2425, lettera B)10) d) del Codice Civile),
- g) + (più) canoni leasing (è un di cui della Voce di cui all’articolo 2425, lettera B)8) del Codice Civile),
- h) + (più) accantonamenti per rischi (di cui all’articolo 2425, lettera B)12) del Codice Civile),
- i) + (più) altri accantonamenti (di cui all’articolo 2425, lettera B)13) del Codice Civile).

**Emittente** ha il significato attribuito dall’Articolo 1.1 (*Ammontare complessivo del Prestito*).

**Euribor 3 Mesi** indica il parametro EURIBOR 3 mesi – Euro Interbank Offered Rate – su base 360 rilevato alle ore 11.00 CET (ora dell’Europa Centrale) alla Data di Osservazione sulla pagina EURIBOR01 di Reuters.

**Euronext Securities Milan** indica Euronext Securities Milan S.p.A., con sede legale in Piazza degli Affari 6, 20123 Milano, Italia.

**Evento Pregiudizievole Significativo** indica qualsiasi evento, fatto o circostanza che comporti un effetto pregiudizievole sulle condizioni economiche, finanziarie e/o patrimoniali dell’Emittente e/o del Gruppo in modo e misura tale da compromettere la capacità dell’Emittente medesima di adempiere alle proprie obbligazioni di pagamento derivanti dal Prestito.

**Evento Put** indica ciascuno dei seguenti eventi:

- (i) i Soci di Riferimento cessino di avere, direttamente e/o indirettamente, la maggioranza dei voti esercitabili nell’assemblea ordinaria dell’Emittente ai sensi dell’articolo 2359, primo comma, numero 1, del Codice Civile;
- (ii) uno o più Soggetti Sanzionati abbiano, direttamente e/o indirettamente, il controllo dell’Emittente, ai sensi dell’articolo 2359, primo comma, numero 1, del Codice Civile;
- (iii) le azioni dell’Emittente cessino di essere ammesse a quotazione sul sistema multilaterale di negoziazione “*Euronext Growth Milan*” gestito da Borsa Italiana.

**Evento Rilevante** indica ciascuno degli eventi indicato come tale all’Articolo 10 (*Eventi Rilevanti e rimedi*).

**Garante** indica, qualora presente, ciascun soggetto che presta qualsiasi forma di garanzia a favore degli Obbligazionisti e del Rappresentante Comune (ove nominato).

**Garanzie Minime di Salvaguardia** indica le procedure attuate dall’Emittente in relazione al Progetto al fine di garantire che lo stesso sia in linea con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e i diritti stabiliti dalle otto convenzioni fondamentali individuate nella dichiarazione dell’Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell’uomo.

**Giorno Lavorativo** indica qualsiasi giorno (esclusi il sabato e la domenica) in cui le banche operanti sulla piazza di Milano sono aperte per l'esercizio della loro normale attività ed è funzionante il Sistema *real time gross settlement system operated by the Eurosystem, or any successor system (T2)*.

**Gruppo** indica l'Emittente e le Controllate.

**Importo Aggiuntivo** ha il significato attribuito dall'Articolo 15.3 (*Pagamenti lordi*).

**Indebitamento Finanziario** indica qualsiasi obbligazione pecuniaria, ancorché non ancora liquida e/o esigibile, relativa:

- (a) alla restituzione di somme ottenute a titolo di finanziamento, indipendentemente dalla forma tecnica in cui il medesimo sia stato assunto e indipendentemente dalla qualificazione del rapporto effettuata dalle parti (ivi incluse, a titolo esemplificativo, l'emissione di titoli obbligazionari, "notes", "commercial paper", titoli di debito e strumenti finanziari, anche se non emessi in massa o in serie, che comportino per la società emittente l'obbligo di rimborso e/o la consegna di beni ad una certa scadenza, o analoghi strumenti di debito), incluso il pagamento di interessi e commissioni relative ad operazioni finanziarie, fatta eccezione per le cessioni di credito *pro-soluto*; e
- (b) agli obblighi di manleva o garanzie personali (diversi da quelli nei confronti di fornitori nell'ambito dell'ordinaria attività di impresa) assunti in relazione a impegni di firma emessi da terzi ovvero obbligazioni di terzi, incluso qualsiasi indennizzo, lettera di credito e/o garanzia personale (diversi dagli impegni di natura commerciale sottoscritti nell'ambito dell'ordinaria attività d'impresa e dai c.d. *performance bond*).

**Indennizzo Assicurativo** indica ogni somma o indennizzo o altro importo corrisposto o da corrispondersi ai sensi di polizze assicurative diverse da quelle aventi ad oggetto il risarcimento di danni subiti da terzi (responsabilità civile).

**Interesse/i** ha il significato attribuito dall'Articolo 5 (*Rendimento, criteri e modalità per la sua determinazione e corresponsione*).

**Intermediari Aderenti** indica gli intermediari autorizzati italiani o esteri, aderenti al sistema di gestione e amministrazione accentrata gestito da *Euronext Securities Milan*, presso cui l'Obbligazionista (e, nel caso di trasferimento anche l'acquirente) detiene il proprio conto.

**Investitori Qualificati** indica i soggetti di cui all'articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alle negoziazioni di titoli in un mercato regolamentato e che abroga la Direttiva 2003/71/CE e all'articolo 100 del TUF.

**Margine** ha il significato attribuito all'Articolo 5.3 (*Margine e sua determinazione*).

**MEF** indica il Ministero dell'Economia e delle Finanze.

**Modulo di Domanda** indica il modulo denominato "modulo di domanda" sottoscritto dall'Emittente e dall'Obbligazionista che intende beneficiare della Copertura SACE in connessione al rilascio della Copertura SACE.

**Normativa Anticorruzione** indica qualsiasi legge o regolamento applicabile in qualsiasi giurisdizione in relazione alle operazioni contemplate dai Documenti del Prestito e/o all'Emittente, a ciascun Soggetto Obbligato, agli Obbligazionisti, al Rappresentante Comune (ove nominato) e/o a SACE in relazione alla corruzione di pubblici ufficiali nazionali ed esteri, corruzione nel settore privato e/o pratiche similari.

**Normativa Market Abuse** indica:

- (i) il Regolamento (UE) 596/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato (regolamento sugli abusi di mercato) e che abroga la direttiva 2003/6/CE del Parlamento europeo e del Consiglio e le direttive 2003/124/CE, 2003/125/CE e 2004/72/CE della Commissione ("MAR");

- (ii) i regolamenti di attuazione del MAR; e
- (iii) le leggi e i regolamenti nazionali applicabili in materia di abusi di mercato.

**Obbligazione/i** ha il significato attribuito all'Articolo 1.2 (*Valore Nominale Unitario e taglio minimo delle Obbligazioni*).

**Obbligazionista/i** indica il titolare/i delle Obbligazioni. Ai fini del presente Regolamento, qualsiasi riferimento agli Obbligazionisti è da intendersi come riferito, ove il contesto lo richieda, anche al Rappresentante Comune (se nominato).

**Operazioni Straordinarie Consentite** indica le seguenti operazioni:

- (i) fusioni operate da una Controllata in altra società del Gruppo, purché siano tutte solventi;
- (ii) fusioni di Controllate con società non facenti parte del Gruppo purché siano tutte solventi e la società risultante dalla fusione faccia parte del Gruppo;
- (iii) trasformazioni operate da Controllate purché il tipo sociale risultante dalla trasformazione sia una società per azioni, una società a responsabilità limitata o analogo tipo sociale (con autonomia patrimoniale perfetta e responsabilità limitata dei soci) previsto dal relativo ordinamento;
- (iv) scissioni di Controllate in favore di altre società del Gruppo, anche di nuova costituzione,

a condizione che:

- A) per quanto tale principio sia applicabile, siano realizzate a termini e condizioni di mercato;
- B) con riferimento al paragrafo (ii), le società italiane o straniere oggetto della prospettata operazione siano costituite in forma di società per azioni o società a responsabilità limitata, se costituite ai sensi del diritto italiano, ovvero in analoga forma che preveda una responsabilità limitata dei soci al capitale sociale, se costituite ai sensi del diritto straniero e l'attività caratteristica della società, azienda e/o ramo d'azienda oggetto della prospettata operazione sia strumentale all'attività caratteristica dell'Emittente;
- C) non si sia verificato alcun Evento Rilevante alla data di perfezionamento dell'operazione e non si verificherà alcun Evento Rilevante in conseguenza dell'operazione;
- D) siano rispettati i Parametri Finanziari, restando inteso che la verifica di tali Parametri Finanziari dovrà essere effettuata su base *pro forma*, con riferimento alla Data di Valutazione relativa all'esercizio immediatamente precedente la prospettata operazione al fine di riflettere nel calcolo l'impatto di tale prospettata operazione;
- E) quanto sopra sia confermato in una dichiarazione sottoscritta dal legale rappresentante dell'Emittente (corredata, tra l'altro, delle informazioni relative alla circostanza di cui alla precedente lettera C)) da inviare agli Obbligazionisti almeno 5 (cinque) Giorni Lavorativi prima della data di perfezionamento della prospettata operazione;
- (v) eventuali operazioni straordinarie non consentite dal presente Regolamento previo consenso dell'Assemblea degli Obbligazionisti ai sensi dell'Articolo 13.1 (*Assemblea degli Obbligazionisti*).

**Origine Illecita** indica un'origine illecita o fraudolenta tra cui, a titolo meramente esemplificativo, traffico di sostanze stupefacenti, corruzione, criminalità organizzata, terrorismo, riciclaggio o frode.

**Parametri Finanziari** ha il significato ad esso attribuito all'Articolo 9.4 (*Impegni di natura finanziaria*).

**Parametro Interpolato** indica, in relazione all'Euribor 3 Mesi, il tasso (arrotondato alla terza cifra decimale) che risulta dall'interpolazione su base lineare tra:

- (a) l'Euribor per il periodo più lungo per il quale sia disponibile di durata inferiore al Periodo di Interessi rilevante; e

- (b) l'Euribor per il periodo più breve per il quale sia disponibile di durata superiore al Periodo di Interessi rilevante,

ciascuno come risultante alle ore 11.00 CET (ora dell'Europa Centrale) alla Data di Osservazione sulla pagina EURIBOR01 di Reuters.

**Parametro Storico** indica l'Euribor 3 Mesi rilevato alla data più prossima alla Data di Osservazione del Periodo di Interessi rilevante.

**Patrimonio Netto o PN** indica, con riferimento al bilancio annuale consolidato dell'Emittente e alla relazione semestrale consolidata dell'Emittente, la somma algebrica tra le seguenti voci dello stato patrimoniale:

- a) +(più) Capitale sociale (di cui all'articolo 2424, Passivo, Voce A) I) del Codice Civile);
- b) +(più) Riserva da sovrapprezzo delle azioni (di cui all'articolo 2424, Passivo, Voce A) II) del Codice Civile);
- c) +(più) Riserve di Rivalutazione (di cui all'articolo 2424, Passivo, Voce A) III) del Codice Civile);
- d) +(più) Riserva legale (di cui all'articolo 2424, Passivo, Voce A) IV) del Codice Civile);
- e) +(più) Riserve statutarie (di cui all'articolo 2424, Passivo, Voce A) V) del Codice Civile);
- f) +(più) Altre riserve, distintamente indicate (di cui all'articolo 2424, Passivo, Voce A) VI) del Codice Civile);
- g) + (più) Utile portato a nuovo (di cui all'articolo 2424, Passivo, Voce A) VIII) del Codice Civile);
- h) - (meno) Perdita portata a nuovo (di cui all'articolo 2424, Passivo, Voce A) VIII) del Codice Civile);
- i) +/- (più/meno) Utili/Perdite dell'esercizio (di cui all'articolo 2424, Passivo, Voce A) IX) del Codice Civile);
- j) + (più) Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio (di cui all'articolo 2424, Passivo, Voce A) X) del Codice Civile);
- k) - (meno) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (di cui all'articolo 2424, Attivo, Voce A) del Codice Civile);
- l) - (meno) Dividendi deliberati da verbale assemblea;
- m) + (più) Patrimonio Netto di terzi (di cui all'articolo 2424, Passivo, Voce A) del Codice Civile);
- n) + (più) Debiti verso soci per finanziamenti se subordinati e postergati.

**Periodo di Esercizio** ha il significato attribuito all'Articolo 6.4 (*Rimborso anticipato ad opzione degli Obbligazionisti (Opzione Put)*).

**Periodo di Interessi** indica il periodo compreso tra una Data di Pagamento (inclusa) e la successiva Data di Pagamento (esclusa) ovvero, limitatamente al primo Periodo di Interessi, il periodo compreso tra la Data di Emissione (inclusa) e la prima Data di Pagamento (esclusa).

**Periodo di Riferimento** indica ciascun periodo di 12 (dodici) mesi che termina, a seconda del caso, ad una Data di Valutazione Annuale o a una Data di Valutazione Semestrale.

**Piano di Ammortamento** ha il significato attribuito dall'Articolo 6.1 (*Valore di rimborso e modalità di rimborso*).

**Posizione Finanziaria Netta o PFN** indica, con riferimento al bilancio annuale consolidato dell'Emittente e alla relazione semestrale consolidata dell'Emittente, la somma algebrica tra le seguenti voci:

- (a) + (più) Obbligazioni (di cui all'articolo 2424, Passivo, lettera D (*Debiti*) n. 1) del Codice Civile) ad esclusione delle obbligazioni subordinate e postergate;

- (b) + (più) Obbligazioni convertibili (di cui all'articolo 2424, Passivo, lettera D (Debiti) n. 2) del Codice Civile) ad esclusione delle obbligazioni subordinate e postergate;
- (c) + (più) Debiti verso soci per finanziamenti (di cui all'articolo 2424, Passivo, lettera D (*Debiti*), n. 3) del Codice Civile), ad esclusione degli eventuali finanziamenti soci subordinati e postergati alle ragioni creditorie del Prestito ai sensi di un accordo di subordinazione
- (d) + (più) Debiti verso banche (di cui all'articolo 2424, Passivo, lettera D (*Debiti*) n. 4) del Codice Civile);
- (e) + (più) Debiti verso altri finanziatori (di cui all'articolo 2424, Passivo, lettera D (*Debiti*) 5) del Codice Civile);
- (f) + (più) Debiti rappresentati da titoli di credito (di cui all'articolo 2424, Passivo, lettera D (*Debiti*) n. 8) del Codice Civile);
- (g) + (più) Debiti netti verso imprese controllate (di cui all'articolo 2424, Passivo, lettera D (*Debiti*) n. 9) del Codice Civile); solo debiti di natura finanziaria (è un di cui della voce) e purché nei confronti di società non ricomprese nell'area di consolidamento;
- (h) + (più) Debiti netti verso imprese collegate (di cui all'articolo 2424, Passivo, lettera D (*Debiti*) n. 10) del Codice Civile); solo debiti di natura finanziaria (è un di cui della voce) e purché nei confronti di società non ricomprese nell'area di consolidamento;
- (i) + (più) Debiti verso controllanti (di cui all'articolo 2424, Passivo, lettera D (*Debiti*) n. 11) del Codice Civile); solo debiti di natura finanziaria (è un di cui della voce) e purché nei confronti di società non ricomprese nell'area di consolidamento;
- (j) + (più) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti (di cui all'articolo 2424, Passivo, lettera D (*Debiti*) n. 11 bis) del Codice Civile); solo debiti di natura finanziaria (è un di cui della voce) e purché nei confronti di società non ricomprese nell'area di consolidamento;
- (k) + (più) Altri debiti (di cui all'articolo 2424, Passivo, lettera D (*Debiti*) n. 14) del Codice Civile); solo debiti di natura finanziaria (è un di cui della voce);
- (l) + (più) Anticipi salvo buon fine di portafoglio e cessioni factoring *pro solvendo* (ivi compresi impegni per circolazione cambiaria) ove non già inclusi nelle voci precedenti;
- (m) + (più) i debiti residui in linea capitale relativi ad operazioni di *leasing* in essere ove non già inclusi nelle voci precedenti;
- (n) - (meno) Disponibilità liquide (di cui all'articolo 2424, Attivo, lettera C, voce IV, del Codice Civile);  
e
- (o) - (meno) Altri titoli (di cui all'articolo 2424, Attivo, lettera C, voce III, n. 6 del Codice Civile) limitatamente ai titoli di largo mercato quotati su mercati regolamentati (è un di cui della voce).

**Prestito** ha il significato attribuito dall'Articolo 1.1 (*Ammontare complessivo del Prestito*).

**Previsioni Copertura SACE** indica (A) le previsioni di cui (i) all'Articolo 4 (*Uso dei proventi*) e l' analogo impegno di cui alla seconda parte dell'Articolo 2.1 (*Impegno a emettere le Obbligazioni*) del Contratto di Sottoscrizione, (ii) all'Articolo 9.4 (*Ulteriori impegni di fare e di non fare relativi alla Copertura SACE*), (iii) all'Articolo 11 (*Copertura SACE*), (iv) all'Allegato B (*Dichiarazioni e garanzie dell'Emittente*) paragrafo 21 (*Ulteriori dichiarazioni e garanzie relative alla Copertura SACE*), (v) all'articolo 1.5 (*Riferimenti a SACE e modifiche ai Documenti del Prestito per preservare la Copertura SACE*) del Contratto di Sottoscrizione, (vi) all'articolo 3.1 (*Condizioni sospensive*) del Contratto di Sottoscrizione, (vii) all'articolo 8 (*Previsioni relative all'intervento di SACE e alla Copertura SACE*) del Contratto di Sottoscrizione, (viii) (a) gli ulteriori obblighi e impegni assunti in relazione alla Copertura SACE (ivi inclusi quelli di cui al Modulo di Domanda) e (b) le ulteriori dichiarazioni, dati, informazioni, documenti forniti da, o per conto di, l'Emittente e/o di ciascun Soggetto Obbligato ai sensi della Copertura SACE (ivi

incluse quelle di cui al Modulo di Domanda), nonché (B) le previsioni ivi, direttamente e/o indirettamente, richiamate.

**Primo Periodo Call** ha il significato attribuito dall'Articolo 6.2 (*Rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente (Opzione Call)*).

**Primo Sottoscrittore** indica UniCredit S.p.A..

**Principi Contabili** indica i principi contabili di legge, come interpretati ed integrati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) e/o, ove applicabili, gli *International Accounting Standards* e gli *International Financial Reporting Standards*, di cui al Regolamento CEE 1606/2002 del 19 luglio 2002.

**Procedura** indica: (i) un qualsiasi strumento di regolazione della crisi e dell'insolvenza previsto ai sensi dell'art. 2, primo comma, lett. m-bis CCI, ovvero qualsiasi altra procedura giudiziale o stragiudiziale volta al risanamento o alla liquidazione previsto dal CCI e da qualsiasi altra legge italiana in materia (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, l'amministrazione straordinaria delle grandi imprese in crisi, la liquidazione coatta amministrativa e la cessione dei beni ai creditori ex art. 1977 del Codice Civile); e (ii) una qualsiasi procedura prevista da normative estere avente finalità e/o effetti analoghi alle procedure previste nel precedente punto (i).

**Progetto** indica il complesso di attività individuate nella sezione A (*Scopo e Costi Eleggibili*) di cui all'Allegato A (*Tabella dei Costi Eleggibili e della remunerazione SACE*).

**Provvedimento Congiunto** indica il provvedimento congiunto recante la "Disciplina delle controparti centrali, dei depositari centrali e dell'attività di gestione accentrata ("Provvedimento unico sul post-trading della Consob-Banca d'Italia")", adottato da Banca d'Italia e dalla Consob il 13 agosto 2018.

**Ramo CAAR** indica il ramo di azienda di CAAR, relativo all'attività di progettazione e realizzazione di macchine industriali.

**Rappresentante Comune** indica il rappresentante comune degli Obbligazionisti disciplinato dagli articoli 2417 e 2418 del Codice Civile, nonché dal precedente Articolo 13.2 (*Rappresentante comune*).

**Regolamento** indica il presente regolamento del Prestito.

**Revisore Legale** indica un revisore legale o una società di revisione, incaricato/a dall'Emittente in relazione alla revisione del bilancio annuale civilistico e del bilancio annuale consolidato dell'Emittente, iscritto/a presso il Registro dei Revisori Legali tenuto del Ministero dell'economia e delle finanze o, qualora sia consentito dalla normativa applicabile, l'organo di controllo dell'Emittente.

**Ricavi** indica, con riferimento a qualsiasi data, il totale dei ricavi dell'Emittente, come indicato nell'ultimo bilancio annuale consolidato dell'Emittente.

**SACE** indica SACE S.p.A., con sede legale in Piazza Poli, 42, 00187 Roma – Italia.

**Sanzioni** indica ciascuna legge, regolamento, embargo o qualsiasi altra misura restrittiva introduttiva di sanzioni economiche o finanziarie, somministrata, emanata, imposta o eseguita di volta in volta da una qualsiasi delle seguenti autorità (ivi incluse le rispettive autorità sanzionanti): (a) le Nazioni Unite; (b) l'Unione Europea; (c) il governo degli Stati Uniti d'America; (d) il governo del Regno Unito; ed (e) il governo della Repubblica Italiana.

**Score ESG Iniziale** indica lo *score* ESG dell'Emittente rilasciato da Cerved entro e non oltre 3 (tre) mesi dalla Data di Emissione, sulla cui base l'Emittente viene ricondotto ad una delle categorie di cui all'Allegato F (*Livello dello score ESG*).

**Secondo Periodo Call** ha il significato attribuito dall'Articolo 6.2 (*Rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente (Opzione Call)*).

**Soci di Riferimento** indica Lorenzo Mondo (C.F.: MNDLNZ73S25A479W) e Josef Zibung (C.F.: ZBNJSF57M10Z133P), nonché i loro eredi.

**Soggetto Obbligato** indica l'Emittente e, qualora presente, il Garante.

**Tassa** indica qualsiasi tassa, imposta, deduzione o ritenuta, tributo, dazio od onere di natura analoga presente e/o futuro, comunque denominata (ivi incluse, a titolo esemplificativo, l'imposta di registro, l'imposta di bollo, l'imposta sostitutiva, l'imposta ipotecaria e catastale, l'IVA, l'imposta municipale propria sugli immobili), inclusi gli aggi di riscossioni, i relativi interessi, addizionali, sovrattasse e le eventuali sanzioni e penalità dovuti anche a fronte di mancato o ritardato pagamento.

**Tasso di Interesse** ha il significato attribuito dall'Articolo 5 (*Rendimento, criteri e modalità per la sua determinazione e corresponsione*).

**Tasso di Interesse Periodale** ha il significato attribuito dall'Articolo 5 (*Rendimento, criteri e modalità per la sua determinazione e corresponsione*).

**TUF** indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

**Valore Nominale Unitario** indica il valore nominale unitario delle Obbligazioni indicato all'Articolo 1.2 (*Valore Nominale Unitario e taglio minimo delle Obbligazioni*).

**Valore Nominale Unitario Residuo** indica, con riferimento a ciascuna Obbligazione, l'ammontare in linea capitale non ancora rimborsato alla data di riferimento.

**Vincolo** indica qualsiasi diritto reale di garanzia, vincolo, gravame, diritto di terzi o privilegio su qualunque bene, attività, provento o attivo patrimoniale, presente o futuro, o qualsiasi atto o negozio o insieme di atti o negozi aventi la finalità o l'effetto di costituire un bene, attività, provento o attivo patrimoniale, presente o futuro in garanzia a favore di terzi.

**Vincoli Consentiti** indica:

- (i) i Vincoli esistenti alla Data di Emissione, come elencati nell'Allegato D (*Indebitamento Finanziario in essere e Vincoli esistenti*) del presente Regolamento;
- (ii) eventuali nuovi Vincoli costituiti nel contesto di operazioni di rifinanziamento dell'Indebitamento Finanziario dell'Emittente e/o delle Controllate esistente alla Data di Emissione garantito dai Vincoli di cui all'Allegato D (*Indebitamento Finanziario in essere e Vincoli esistenti*), a condizione che (a) tali nuovi Vincoli siano costituiti sugli stessi beni gravati dai Vincoli esistenti alla Data di Emissione e (b) l'ammontare dell'Indebitamento Finanziario assunto a fini dell'operazione di rifinanziamento in discorso e garantito da tali nuovi Vincoli non sia superiore all'ammontare dell'Indebitamento Finanziario così rifinanziato;
- (iii) ogni Vincolo derivante dalla legge, ad esclusione di quelli costituiti in conseguenza di una violazione (conseguente a condotta attiva o omissiva) di disposizioni di legge da parte dell'Emittente o di una Controllata;
- (iv) qualsiasi Vincolo costituito in relazione a cessione di crediti commerciali nell'ambito di operazioni di smobilizzo per necessità di circolante (ivi inclusa la cessione dei crediti IVA), a condizione che tali finanziamenti siano concessi nell'ambito dell'ordinaria attività di impresa dell'Emittente o di una Controllata;
- (v) qualsiasi Vincolo costituito a garanzia di Indebitamento Finanziario assunto attraverso finanziamenti agevolati concessi da enti pubblici, enti multilaterali di sviluppo, agenzie per lo sviluppo, organizzazioni internazionali e banche od istituti di credito che agiscono quali mandatarî dei suddetti enti od organizzazioni, a condizione che tali finanziamenti siano concessi nell'ambito dell'ordinaria attività di impresa dell'Emittente e/o di una Controllata;
- (vi) i Vincoli costituiti su beni strumentali e/o partecipazioni sociali per finanziare o rifinanziare l'acquisizione o la realizzazione di tali beni da parte dell'Emittente e/o di una Controllata purché l'ammontare dell'Indebitamento Finanziario assunto a tal fine non ecceda il valore dei beni dell'Emittente e/o di una Controllata gravati da tali Vincoli;

- (vii) qualsiasi Vincolo costituito su, o relativo a, beni di una società che diventi una Controllata successivamente alla Data di Emissione, a condizione che tale Vincolo sia stato costituito prima della data in cui tale società sia divenuta una Controllata e l'ammontare dell'Indebitamento Finanziario garantito non sia aumentato nell'ambito dell'acquisizione di tale società o a seguito della stessa;
- (viii) qualsiasi Vincolo costituito a garanzia di Indebitamento Finanziario per operazioni di importo in linea capitale complessivamente non superiore a Euro 1.000.000,00 (unmilione/00) per tutta la durata del Prestito;
- (ix) qualsiasi ulteriore Vincolo non consentito dal presente Regolamento previo consenso dell'Assemblea degli Obbligazionisti ai sensi dell'Articolo 13.1 (*Assemblea degli Obbligazionisti*).

19.2. Gli Allegati costituiscono parte integrante e sostanziale del presente Regolamento.

19.3. I riferimenti a una disposizione di legge o regolamentare sono da intendersi a quella disposizione come eventualmente modificata, integrata e/o sostituita e come eventualmente attuata e/o integrata dalla relativa normativa, anche secondaria.

19.4. Ai fini del Regolamento, qualsiasi riferimento a Parametri Finanziari da verificare su base "*pro forma*" deve intendersi come una verifica da effettuare tenendo conto, ove applicabile, di tutte le Operazioni Straordinarie Consentite, distribuzioni di utili e/o riserve disponibili e acquisizioni di partecipazioni, aziende e/o rami d'azienda e contratti di affitto di aziende e/o rami d'azienda effettuati nell'esercizio di riferimento rilevante ai fini della verifica in oggetto.

19.5. Ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dal D. L. n. 269/2003, qualsiasi riferimento a SACE nel presente Regolamento e/o nel Contratto di Sottoscrizione e/o negli altri Documenti del Prestito dovrà intendersi riferito a entrambi SACE (che agisce in proprio e/o per conto dello Stato italiano) e lo Stato italiano (che agisce anche indipendentemente e/o tramite SACE), inclusi qualsiasi successore e cessionario ai sensi dei Documenti del Prestito e/o dalla Copertura SACE.

19.6. Fino a diversa comunicazione scritta degli Obbligazionisti all'Emittente, quest'ultima dovrà assumere che i diritti di credito degli Obbligazionisti derivanti dal Prestito sono garantiti da SACE ai sensi della Copertura SACE.

## Allegato A

### Tabella dei Costi Eleggibili e della remunerazione SACE

<b>A. Scopo e Costi Eleggibili</b>															
<b>1.</b>	<b>Scopo del Prestito Obbligazionario</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Finanziare il pagamento dei Costi Eleggibili, inerenti all'attività produttiva caratteristica dell'Emittente, da sostenere per il Progetto; e</li> <li>• finanziare i Costi Eleggibili, inerenti all'attività produttiva caratteristica dell'Emittente, di cui alla successiva sezione 2, par. (i) e (iii) per il Progetto, sostenuti dall'Emittente non oltre i 18 mesi antecedenti alla data di coinvolgimento di SACE nell'operazione (ossia il 21 ottobre 2024), per il valore di ammortamento residuo e nei limiti in cui sussistano o siano attesi ulteriori costi e/o spese di gestione e/o manutenzione e/o di realizzazione non ancora sostenuti alla data di coinvolgimento di SACE nell'operazione. Il Prestito Obbligazionario non potrà essere utilizzato per rifinanziare esposizioni debitorie dell'Emittente.</li> </ul>													
<b>2.</b>	<b>Costi Eleggibili</b>	(i)	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%; padding: 5px;"> <ul style="list-style-type: none"> <li>☞ Costi relativi a <b>investimenti</b> consistenti in:</li> </ul> </td> <td style="width: 40%; text-align: right; padding: 5px;"><b>Euro 6.000.000,00</b></td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="padding: 5px;"><b>Immobilizzazioni immateriali:</b></td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;"> <ul style="list-style-type: none"> <li>☞ costi di impianto e ampliamento</li> <li>☞ costi di ricerca e sviluppo</li> <li>☞ diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno</li> <li>☞ concessioni, licenze, marchi e diritti simili</li> </ul> </td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="padding: 5px;"><b>Immobilizzazioni materiali:</b></td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;"> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ terreni e fabbricati</li> <li>☞ impianti e macchinari</li> <li>☞ attrezzature industriali e commerciali</li> </ul> </td> <td></td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;"> <ul style="list-style-type: none"> <li>☛ In Italia, consistenti in investimenti per l'Innovazione Industriale, Tecnologica e Digitale</li> </ul> </td> <td style="padding: 5px;"> <ul style="list-style-type: none"> <li>☛ All'estero, consistenti in investimenti diretti all'incremento del volume d'affari in Brasile e Serbia e indirettamente nel mercato estero, con potenzialità di ulteriore sviluppo del mercato americano</li> </ul> </td> </tr> </table>	<ul style="list-style-type: none"> <li>☞ Costi relativi a <b>investimenti</b> consistenti in:</li> </ul>	<b>Euro 6.000.000,00</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali:</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>☞ costi di impianto e ampliamento</li> <li>☞ costi di ricerca e sviluppo</li> <li>☞ diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno</li> <li>☞ concessioni, licenze, marchi e diritti simili</li> </ul>		<b>Immobilizzazioni materiali:</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>○ terreni e fabbricati</li> <li>☞ impianti e macchinari</li> <li>☞ attrezzature industriali e commerciali</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>☛ In Italia, consistenti in investimenti per l'Innovazione Industriale, Tecnologica e Digitale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>☛ All'estero, consistenti in investimenti diretti all'incremento del volume d'affari in Brasile e Serbia e indirettamente nel mercato estero, con potenzialità di ulteriore sviluppo del mercato americano</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>☞ Costi relativi a <b>investimenti</b> consistenti in:</li> </ul>	<b>Euro 6.000.000,00</b>														
<b>Immobilizzazioni immateriali:</b>															
<ul style="list-style-type: none"> <li>☞ costi di impianto e ampliamento</li> <li>☞ costi di ricerca e sviluppo</li> <li>☞ diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno</li> <li>☞ concessioni, licenze, marchi e diritti simili</li> </ul>															
<b>Immobilizzazioni materiali:</b>															
<ul style="list-style-type: none"> <li>○ terreni e fabbricati</li> <li>☞ impianti e macchinari</li> <li>☞ attrezzature industriali e commerciali</li> </ul>															
<ul style="list-style-type: none"> <li>☛ In Italia, consistenti in investimenti per l'Innovazione Industriale, Tecnologica e Digitale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>☛ All'estero, consistenti in investimenti diretti all'incremento del volume d'affari in Brasile e Serbia e indirettamente nel mercato estero, con potenzialità di ulteriore sviluppo del mercato americano</li> </ul>														
		(ii)	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%; padding: 5px;"> <ul style="list-style-type: none"> <li>☞ il <b>Capitale circolante</b></li> </ul> </td> <td style="width: 40%; text-align: right; padding: 5px;"><b>Euro 4.000.000,00</b></td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;"> <ul style="list-style-type: none"> <li>☞ per l'approntamento di una fornitura di beni e/o servizi in favore di una controparte estera</li> </ul> </td> <td></td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;"> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ per l'approntamento di una fornitura di beni e/o servizi da incorporarsi in produzioni destinate all'estero</li> </ul> </td> <td></td> </tr> </table>	<ul style="list-style-type: none"> <li>☞ il <b>Capitale circolante</b></li> </ul>	<b>Euro 4.000.000,00</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>☞ per l'approntamento di una fornitura di beni e/o servizi in favore di una controparte estera</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>○ per l'approntamento di una fornitura di beni e/o servizi da incorporarsi in produzioni destinate all'estero</li> </ul>							
<ul style="list-style-type: none"> <li>☞ il <b>Capitale circolante</b></li> </ul>	<b>Euro 4.000.000,00</b>														
<ul style="list-style-type: none"> <li>☞ per l'approntamento di una fornitura di beni e/o servizi in favore di una controparte estera</li> </ul>															
<ul style="list-style-type: none"> <li>○ per l'approntamento di una fornitura di beni e/o servizi da incorporarsi in produzioni destinate all'estero</li> </ul>															

		<ul style="list-style-type: none"> <li>○ per l'approntamento di una fornitura o sub-fornitura di beni e/o servizi per la realizzazione, ampliamento o manutenzione di una [indicare infrastruttura di riferimento (i.e. Infrastruttura Prioritaria, Sociale, Energy, Idrica o Digitale)]<sup>1</sup></li> </ul>	
	(iii)	<ul style="list-style-type: none"> <li>☛ <b>Immobilizzazioni finanziarie</b></li> </ul>	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>○ mediante il pagamento del prezzo di acquisto di una partecipazione di controllo nel capitale sociale di una società produttiva e/o di trading di beni e/o servizi</li> </ul>	N.A.
		<ul style="list-style-type: none"> <li>☛ mediante il pagamento del prezzo di acquisto di uno o più rami di azienda di società produttive e/o società di trading di beni e/o servizi</li> </ul>	<b>Euro 3.000.000,00</b>
		☛ in Italia	☛ all'estero
		<b>Totale</b>	<b>Euro 13.000.000,00</b>
<b>3.</b>	<b>Descrizione sintetica del Progetto</b>	Supporto finanziario a sostegno del piano strategico 2023-2028 redatto dall'Emittente con il supporto di Emintad, con particolare riferimento all'acquisto del ramo di azienda di CAAR S.p.A. e alle partecipazioni in CAAR Do Brasil (Brasile) e ABACAR (Serbia), agli investimenti capitale circolante legati allo sviluppo successivo principalmente in CAAR Do Brasil e al piano di capex di Gruppo anche nell'ottica di effettuare investimenti finalizzati all'espansione internazionale, con grandi potenzialità per il mercato americano (il "Progetto"), come indicati nella presente sezione A dell'Allegato 1 ( <i>Tabella dei Costi Eleggibili e della Remunerazione SACE</i> ).	
<b>B. Remunerazione SACE</b>			
<b>4.</b>	<b>Remunerazione SACE</b>	Una remunerazione <i>running</i> , quale quota parte degli interessi dovuti ai sensi del Regolamento, pari a 180 bppa calcolati sul 50% della quota capitale del Prestito emesso e non rimborsato da corrispondersi secondo il piano di ammortamento previsto nel Regolamento a ciascuna data di rimborso e data di pagamento interessi (la "Remunerazione Running").	

<sup>1</sup> Cfr. Glossario

## Glossario

<b>Infrastrutture</b>	<b>Prioritarie</b>	infrastrutture (i) contemplate dal Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (come di volta in volta modificato e/o integrato) e relativi provvedimenti attuativi (ii) oggetto di commissariamento ai sensi DL 32/2019 e relativi provvedimenti attuativi; (iii) indicate nell'Allegato infrastrutture al DEF o nel Piano per la sicurezza nel settore idrico; (iv) ricomprese nel Programma delle infrastrutture strategiche (PIS) di cui alla legge n° 443 del 2001 (come di volta in volta modificata e/o integrata) e alla delibera CIPE n. 121 del 2001, e successivi aggiornamenti
	<b>Energy</b>	(i) infrastrutture per la produzione (anche da fonti rinnovabili e «Waste to energy»), lo stoccaggio o il trasporto di energia elettrica sulla rete elettrica nazionale; (ii) condotte di trasmissione e distribuzione per il trasporto del gas naturale e del biogas; (iii) impianti di ricevimento, stoccaggio e rigassificazione o decompressione per il gas naturale liquefatto («GNL») o il gas naturale compresso («GNC»)
	<b>Idriche</b>	Infrastrutture idriche oggetto di interventi finalizzati alla mitigazione dei danni connessi al fenomeno della scarsità idrica e al potenziamento e all'adeguamento, aumentando la resilienza dei sistemi idrici ai cambiamenti climatici e riducendo le dispersioni di risorse idriche
	<b>Sociali</b>	edilizia sociale, culturale e assistenziale, edilizia universitaria; edilizia scolastica; edilizia monumentale, interventi in aree archeologiche, restauro e riqualificazione di beni culturali, musei, archivi e biblioteche, opere per il recupero, valorizzazione e fruizione del patrimonio rurale, impianti sportivi, teatri ed altre strutture per lo spettacolo, strutture fieristiche e congressuali, strutture ospedaliere e altre strutture per l'igiene, la profilassi e la tutela della salute, presidi sanitari territoriali, residenze sanitarie assistenziali e altre opere di edilizia sanitaria, caserme o altra edilizia militare, opere e infrastrutture per sedi di organi istituzionali, opere e infrastrutture per sedi della pubblica amministrazione, edifici e infrastrutture per uffici e altre opere direzionali e amministrative, commissariati, edifici ed infrastrutture per la protezione civile, cimiteri, arredo urbano, verde pubblico o illuminazione pubblica
	<b>Digitali</b>	infrastrutture di connettività digitale, fisiche o virtuali, in particolare mediante progetti che sostengono la diffusione di reti digitali ad altissima capacità o connettività 5G o che migliorano la connettività digitale e l'accesso alla rete
<b>Aree Economicamente Svantaggiate</b>	<p>Zes Unica o Area di Crisi Industriale:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ZES Unica: i territori delle regioni Abruzzo, Basilicata, Calabria, Campania, Molise, Puglia, Sicilia, Sardegna</li> <li>- Aree di crisi industriale: (i) “aree di crisi industriale complessa”: territori soggetti a recessione economica e perdita occupazionale di rilevanza nazionale e con impatto significativo sulla politica industriale nazionale (ai sensi dell'articolo 27, 1 del decreto-legge 22 giugno 2012, n. 83); (ii) “aree</li> </ul>	

	di crisi industriale non complessa”: situazioni di crisi industriale non complessa che presentano, comunque, impatto significativo sullo sviluppo e l'occupazione nei territori interessati (ai sensi dell'articolo 27, 8-bis del decreto-legge 22 giugno 2012, n. 83)
<b>Innovazione Industriale, Tecnologica e Digitale</b>	interventi (A) finalizzati (i) alla realizzazione di prodotti o processi di produzione nuovi o sostanzialmente migliorati; (ii) allo sviluppo, diffusione ed espansione di tecnologie e servizi digitali, in particolare mediante: a) intelligenza artificiale; b) tecnologie quantistiche; c) cybersicurezza e infrastrutture di protezione delle reti; d) internet delle cose; e) blockchain e altre tecnologie di registro distribuito; f) competenze digitali avanzate; g) robotica e automazione; h) fotonica; i) altre tecnologie e servizi digitali avanzati che contribuiscono alla digitalizzazione e all'integrazione delle tecnologie, dei servizi e delle competenze digitali (inclusa Transizione 4.0); (iii) allo sviluppo di infrastrutture di trasporto e di soluzioni di mobilità basate su tecnologie innovative, in particolare mediante progetti incentrati su soluzioni innovative per la mobilità, accessibilità, riduzione dell'inquinamento acustico, aumento dei livelli di sicurezza e riduzione degli incidenti; (B) nell'ambito di progetti collaborativi di ricerca e innovazione che coinvolgono il mondo accademico, le organizzazioni di ricerca e innovazione e le imprese
<b>Filiere Strategiche</b>	a) agroindustria; b) design, moda e arredo; c) automotive; d) microelettronica e semiconduttori; e) metallo ed elettromeccanica; f) chimico/farmaceutico; g) aerospazio e aeronautica; h) gomma e plastica
<b>Riduzione Rischio Sismico/Idrogeologico</b>	interventi finalizzati a ridurre il rischio sismico e idrogeologico, inclusi in particolare gli interventi per la messa in sicurezza delle zone edificate e dei bacini idrografici esposti al rischio idrogeologico, per il risanamento ambientale e la mitigazione degli effetti dei cambiamenti climatici
<b>Impresa Femminile</b>	Società di capitali in cui (i) l'organo di amministrazione è costituito per almeno i due terzi da donne, e (ii) almeno i due terzi delle quote di capitale è detenuta da donne.

## **Allegato B**

### **Dichiarazioni e garanzie dell'Emittente**

#### **1. Capacità**

- (i) L'Emittente è una società di capitali, validamente costituita ed esistente in conformità alle vigenti disposizioni di legge ad essa applicabili.
- (ii) L'Emittente e le Controllate hanno piena capacità giuridica e di agire ai sensi del proprio ordinamento e sono in possesso di tutti i permessi, licenze, consensi, certificati, registrazioni, autorizzazioni e approvazioni necessari per lo svolgimento della propria attività come svolta alla Data di Emissione.

#### **2. Poteri, autorizzazioni e validità**

- (i) L'Emittente può concludere validamente il, e dare esecuzione al, Contratto di Sottoscrizione e al Modulo di Domanda e può validamente emettere le Obbligazioni.
- (ii) Le obbligazioni assunte dall'Emittente ai sensi del Contratto di Sottoscrizione e del Regolamento nonché del Modulo di Domanda sono valide, vincolanti, efficaci ed azionabili.
- (iii) L'emissione delle Obbligazioni è stata debitamente autorizzata dal competente organo sociale ai sensi di quanto indicato nell'Articolo 1.4 (*Delibera di emissione del Prestito*) del Regolamento, in piena conformità alle previsioni di legge e di statuto.
- (iv) L'Emittente ha ottenuto ed è in possesso di qualsiasi autorizzazione, approvazione o consenso di volta in volta necessario in relazione alla sottoscrizione del Contratto di Sottoscrizione e del Modulo di Domanda, all'emissione delle Obbligazioni e alla realizzazione e gestione del Progetto, e tali autorizzazioni, approvazioni o consensi sono validi ed efficaci.
- (v) La documentazione relativa all'emissione del Prestito è stata sottoscritta in nome e per conto dell'Emittente da persone debitamente autorizzate a sottoscrivere tali atti e/o contratti e/o dichiarazioni.

#### **3. Assenza di violazioni**

Né la stipulazione del Contratto di Sottoscrizione e degli ulteriori Documenti del Prestito, ivi espressamente incluso, a titolo esemplificativo, il Modulo di Domanda, né la relativa esecuzione, né l'emissione delle Obbligazioni violano:

- (i) alcuna disposizione di legge, regolamentare e statutaria applicabile all'Emittente;
- (ii) alcuna previsione contrattuale, atto e altro impegno di qualsiasi natura che sia vincolante per l'Emittente (ivi espressamente inclusi, a titolo meramente esemplificativo, impegni di c.d. *negative pledge*, limitazioni all'assunzione di ulteriore Indebitamento Finanziario e/o obblighi di preventiva informativa in favore dei propri creditori finanziari); e
- (iii) alcun ordine, sentenza, decreto, ordinanza, provvedimento o altra decisione proveniente da qualsiasi organo giudiziario, giurisdizionale, collegio arbitrale o Autorità amministrativa o regolamentare.

#### **4. Rispetto della legge, dello statuto, di provvedimenti e di obblighi contrattuali**

Sia l'Emittente sia le Controllate sono adempienti in relazione a qualsiasi:

- (i) disposizione di legge, regolamentare e statutaria ad esse applicabile;
- (ii) ordine, sentenza, decreto, ordinanza, provvedimento o altra decisione proveniente da qualsiasi organo giudiziario e giurisdizionale, collegio arbitrale e autorità amministrativa o regolamentare; e
- (iii) obbligazione o accordo contrattuale rilevante per lo svolgimento della propria attività, né si è verificato ed è in corso alcun evento, fatto o condizione o qualsiasi altra circostanza in relazione ai

quali il trascorrere del tempo o il ricevimento da parte dell'Emittente e/o di una Controllata di una comunicazione possa costituire un inadempimento ai sensi di tale obbligazione o accordo contrattuale,

la non osservanza o inadempimento dei quali determini un Evento Pregiudizievole Significativo.

5. *Responsabilità amministrativa da reato e Modello 231*

- (i) Né l'Emittente né alcuna Controllata hanno commesso illeciti di cui al Decreto 231 e non è in corso, per quanto di loro conoscenza, alcun procedimento a carico degli stessi per l'accertamento degli illeciti ivi previsti. Inoltre, per quanto di conoscenza dell'Emittente, nessun amministratore, dirigente, dipendente o altro soggetto agente per conto dell'Emittente e/o di una Controllata ha commesso alcuno dei reati presupposto di cui al Decreto 231 e non è in corso alcun procedimento a carico degli stessi per l'accertamento di tali reati.
- (ii) Non sono state emesse nei confronti dell'Emittente e delle Controllate sentenze passate in giudicato ai sensi delle quali essi siano stati giudicati responsabili ai sensi del Decreto 231, né sentenze di applicazione della pena su richiesta ex art. 444 (*Applicazione della pena su richiesta*) del Codice di Procedura Penale.
- (iii) Né l'Emittente né alcuna Controllata sono state / sono sottoposte a misure interdittive, anche di tipo cautelare, previste dal Decreto 231.

6. *Centro principale dei propri interessi*

Il centro degli interessi principali (come definito all'articolo 3(1) del Regolamento UE n. 848/2015 del 20 maggio 2015, come modificato) dell'Emittente è nella Repubblica Italiana.

7. *Indebitamento Finanziario e Vincoli esistenti*

- (i) L'Allegato D (*Indebitamento Finanziario e Vincoli esistenti*) al presente Regolamento contiene una lista completa dell'Indebitamento Finanziario dell'Emittente e delle Controllate in essere alla Data di Emissione e l'indicazione dei Vincoli esistenti alla Data di Emissione.
- (ii) L'Emittente e le Controllate non risultano essere inadempienti a qualsiasi obbligazione (ivi incluse le obbligazioni di pagamento per interessi o capitale) inerente il relativo Indebitamento Finanziario, né si è verificato ed è in corso alcun evento, fatto o condizione o qualsiasi altra circostanza in relazione ai quali il trascorrere del tempo o il ricevimento di una comunicazione da parte dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata possa legittimare gli istituti finanziari a dichiarare la decadenza dell'Emittente e/o di qualsiasi Controllata dal beneficio del termine, la risoluzione del relativo contratto di finanziamento e/o il recesso o, in ogni caso, il rimborso anticipato di qualsiasi somma dovuta agli istituti finanziari ai sensi di tali contratti.
- (iii) Non vi sono Vincoli sui beni dell'Emittente e/o delle Controllate, ad eccezione dei Vincoli di cui al sopra citato Allegato D (*Indebitamento Finanziario e Vincoli esistenti*) al Regolamento.
- (iv) Né l'Emittente né ciascuna Controllata è soggetto a restrizioni derivanti da previsioni contrattuali, statutarie, accordi, provvedimenti, atti o decisioni che abbiano l'effetto di impedire o altresì limitare la possibilità per tali soggetti di ricorrere a Indebitamento Finanziario.

8. *Garanzia SACE*

L'Emittente è in possesso di tutti i requisiti affinché possa essere rilasciata la Copertura SACE.

9. *Assenza di Eventi Put e di Eventi Rilevanti*

Non vi è alcun Evento Put né Evento Rilevante in essere né si verificherà alcuno di tali eventi in conseguenza o per effetto della stipula ed esecuzione del Contratto di Sottoscrizione e/o dell'emissione delle Obbligazioni.

#### 10. *Assenza di Eventi Pregiudizievoli Significativi*

Alla Data di Emissione non si sono verificati eventi che determinino, o possano determinare, un Evento Pregiudizievole Significativo né è ragionevole che se ne verifichi alcuno in conseguenza o per effetto dell'emissione del Prestito e/o della stipula ed esecuzione dei Documenti del Prestito di cui l'Emittente è parte.

#### 11. *Bilancio*

- (i) Le informazioni contenute nel bilancio annuale civilistico e nel bilancio annuale consolidato dell'Emittente sono veritiere, complete e accurate alla data di approvazione e non esistono informazioni o fatti inerenti all'Emittente che siano stati omessi da tali bilanci, che siano necessari, singolarmente o complessivamente considerati, per consentire agli Obbligazionisti di effettuare un investimento consapevole nelle Obbligazioni.
- (ii) Il bilancio annuale civilistico e il bilancio annuale consolidato dell'Emittente sono stati redatti con chiarezza e in conformità con tutte le disposizioni di legge o regolamentari applicabili e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico di esercizio e consolidato dell'Emittente alla data di riferimento.
- (iii) Dalla data di approvazione del bilancio annuale civilistico e del bilancio annuale consolidato dell'Emittente non si è verificato alcun cambiamento nell'attività o nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente o del Gruppo che possa determinare un Evento Pregiudizievole Significativo sull'Emittente e sulla capacità di questa di adempiere regolarmente alle obbligazioni di pagamento derivanti dalle Obbligazioni.

#### 12. *Contenzioso*

- (i) Non vi è alcun contenzioso in corso o minacciato per iscritto nei confronti dell'Emittente o di una qualsiasi Controllata, diverso da procedimenti di cui al Decreto 231 e da procedimenti per reati di corruzione, che, qualora abbia esito sfavorevole, determini un Evento Pregiudizievole Significativo.
- (ii) Non vi è alcun contenzioso in corso o minacciato per iscritto nei confronti dell'Emittente o di una qualsiasi Controllata per illeciti di cui al Decreto 231 e/o, anche nei confronti di amministratori, dirigenti, dipendenti e qualsiasi altro soggetto agente per conto di questi, per reati di corruzione.

#### 13. *Sentenze e misure cautelari*

Non sono state emesse condanne passate in giudicato e/o misure cautelari a carico dell'Emittente e/o delle sue Controllate relative ad illeciti di cui al Decreto 231 (ivi espressamente incluse le sentenze emesse ai sensi dell'articolo 444 (*Applicazione della pena su richiesta*) del Codice di Procedura Penale).

#### 14. *Tasse*

L'Emittente e le Controllate (A) hanno pagato tempestivamente e integralmente tutte le tasse, imposte, imposte di bollo, ritenute fiscali, diritti o oneri fiscali di qualsiasi genere (ivi compresi interessi moratori o penali ad essi relativi) (le "Tasse") dovuti il cui mancato pagamento possa determinare un Evento Pregiudizievole Significativo, fatta eccezione per le Tasse che siano oggetto di contestazione in buona fede e per le quali le medesime abbiano predisposto un'ideale riserva; e (B) non sono soggetti a procedimenti, né hanno ricevuto notifiche di accertamenti o altri atti di natura fiscale o tributaria che possano dar luogo ad un Evento Pregiudizievole Significativo.

#### 15. *Insolvenza e procedure concorsuali*

- (i) Né l'Emittente né le Controllate si trovano in alcuna delle situazioni previste dagli articoli 2446 e 2447 del Codice Civile ovvero 2482-bis e 2482-ter del Codice Civile (ovvero, in caso di società non italiane, da analoghe previsioni applicabili).

- (ii) Né l'Emittente né le Controllate si trovano in stato di insolvenza, né sono assoggettate ad alcuna Procedura.
- (iii) Con riguardo all'Emittente e a ciascuna Controllata, non è stata adottata alcuna delibera né adottata o minacciata per iscritto altra iniziativa relativa a (a) alcuna Procedura e/o (b) liquidazione e/o (c) riduzione del capitale sociale ai sensi dell'articolo 2446 del Codice Civile e/o dell'articolo 2447 del Codice Civile e/o dell'articolo 2482-*bis* del Codice Civile e/o dell'articolo 2482-*ter* del Codice Civile (ovvero in caso di società non italiane, di analoghe previsioni applicabili) e/o (d) scioglimento e/o (e) situazioni analoghe a quelle dinanzi indicate.
- (iv) L'Emittente e le Controllate non sono qualificabili come imprese in difficoltà ai sensi dell'articolo 2, n. 18 del Regolamento (UE) n. 651/2014 della Commissione del 17 giugno 2014.

#### 16. *Controllate*

Alla Data di Emissione, le Controllate sono le società elencate all'Allegato E (*Controllate*).

#### 17. *Correttezza delle informazioni e dei documenti*

Le informazioni comunicate o contenute nei documenti trasmessi agli Obbligazionisti ai sensi del Regolamento sono corrette, complete e aggiornate alla data della rispettiva comunicazione/trasmissione.

#### 18. *Conservazione dei beni*

Tutti i beni immobili, mobili e mobili registrati, materiali, strumentali ovvero altrimenti necessari per l'esercizio dell'attività dell'Emittente e delle Controllate sono in buone condizioni di utilizzo e in buone condizioni di manutenzione e conservazione, fatta eccezione per la normale usura dei medesimi.

#### 19. *Uso dei proventi del Prestito*

L'Emittente è consapevole del fatto che, ferme restando le altre previsioni del Regolamento, ai sensi dell'articolo 10.1.2 (*Utilizzo difforme dei proventi*) del Regolamento, l'utilizzo dei proventi dell'emissione delle Obbligazioni per usi diversi da quelli della realizzazione del Progetto costituirà un Evento Rilevante.

#### 20. *Antiriciclaggio*

L'Emittente e ciascuna Controllata rispettano qualsiasi normativa applicabile in materia di antiriciclaggio e l'Emittente non utilizza, direttamente o indirettamente, i proventi derivanti dalla emissione del Prestito, né rende disponibili tali proventi in violazione delle norme in materia di antiriciclaggio.

#### 21. *Ulteriori dichiarazioni e garanzie relative alla Copertura SACE*

Le seguenti dichiarazioni e garanzie sono rese in aggiunta e senza pregiudizio per le dichiarazioni e garanzie rese negli altri Documenti del Prestito.

##### 21.1 *Delocalizzazione (Mantenimento dell'attività principale in Italia)*

L'Emittente ha in Italia la propria sede legale e l'operazione contemplata dai Documenti del Prestito non comporta, e non comporterà, il trasferimento al di fuori dall'Italia delle attività di ricerca e sviluppo e della parte sostanziale delle attività produttive.

##### 21.2 *Tematiche Sociali*

L'Emittente nonché ciascun Soggetto Obbligato ha condotto e conduce le proprie attività in conformità alle leggi, i regolamenti e alle raccomandazioni di volta in volta applicabili in materia di diritti umani e sociali, ivi incluse le Garanzie Minime di Salvaguardia.

##### 21.3 *Anticorruzione*

In relazione alle operazioni contemplate nei Documenti del Prestito, l'Emittente, le Controllate e ciascun Soggetto Obbligato:

- (i) hanno condotto la propria attività di impresa nel rispetto della Normativa Anticorruzione applicabile e hanno adottato *policy* e procedure finalizzate ad assicurare il rispetto di tali normative;
- (ii) non hanno effettuato e/o ricevuto e/o istruito e/o autorizzato qualsiasi altra persona a effettuare e/o ricevere, direttamente o indirettamente, qualsiasi offerta, pagamento e/o promessa di pagamento di qualsiasi somma di denaro, dono o qualsiasi altro bene dotato di un valore economico, laddove ciò violi o possa violare una Normativa Anticorruzione o determini o possa determinare una responsabilità ai sensi di tale normativa;
- (iii) ad eccezione di quanto già dichiarato per iscritto agli Obbligazionisti e/o al Rappresentante Comune (ove nominato) antecedentemente alla data di firma del Contratto di Sottoscrizione e alla Data di Emissione, non sono stati parte o non sono parte di indagini penali da parte di alcuna autorità o di procedimenti con riferimento alla Normativa Anticorruzione.

#### 21.4 *Sanzioni*

Né l'Emittente, né le Controllate e i Soggetti Obbligati, sono soggetti ad alcuna Sanzione e/o sono di proprietà o altrimenti controllati, né direttamente né indirettamente, da alcuna persona fisica e/o giuridica soggetta a Sanzioni.

#### 21.5 *Misure interdittive antimafia*

Nei confronti dell'Emittente non è stato emesso da parte del Prefetto o di altra autorità italiana alcun provvedimento di interdittiva antimafia, né alcun provvedimento di sequestro dei beni.

#### 21.6 *Fondi di Origine Illecita*

Nessun pagamento effettuato dall'Emittente o da qualsiasi altro soggetto agente per conto di questi ai fini dell'attività d'impresa dell'Emittente e/o del Gruppo è stato effettuato con denaro di Origine Illecita.

Per il caso in cui durante la vita del Prestito dovessero esserci Soggetti Obbligati, le dichiarazioni e garanzie di cui sopra si intenderanno rese e/o ripetute anche con riferimento a questi ultimi. I Documenti del Prestito saranno, se del caso, modificati e/o integrati di conseguenza.

## Allegato C

### Attestazione di Conformità

[su carta intestata dell'Emittente]

Spett.li

[●]

[Luogo, data]

**Oggetto: Prestito “Euro 13.000.000,00 – Tasso Variabile con scadenza novembre 2031” - Codice ISIN IT0005621393 – Attestazione di Conformità del [●]**

Egregi Signori,

con la presente, si conferma, ai sensi dell'Articolo 9.2 (*Impegni di natura informativa*) del regolamento del prestito obbligazionario in oggetto quanto segue:

- [il rispetto / mancato rispetto] dei Parametri Finanziari alla Data di Valutazione del [●], circostanza di cui viene fornita evidenza allegando alla presente [●];
- che alla data [odierna] non è in essere alcun Evento Rilevante e/o Evento Put
- [●]

Restiamo a Vostra disposizione per qualsiasi informazione o chiarimento al riguardo.

In fede,

---

**Star7 S.p.A.** – Il legale rappresentante

## Allegato D

### Indebitamento Finanziario in essere e Vincoli esistenti

#### 1. Indebitamento Finanziario in essere

Legal Entity	Banca	Riferimento	Tipologia Finanziamento	Data	Importo originario
STAR7 S.p.A.	Unicredit	8667527	Mutuo Chirografario a Tasso Variabile con Garanzia SACE	08.11.2020	2.000.000 €
STAR7 S.p.A.	Banca Popolare di Sondrio	1457431	Mutuo Chirografario	02.10.2023	1.500.000 €
STAR7 S.p.A.	Banca Popolare di Sondrio	1364442	Mutuo Chirografario	17.11.2020	1.000.000 €
STAR7 S.p.A.	Banca Sella	93759402	Mutuo Chirografario	03.11.2020	1.000.000 €
STAR7 S.p.A.	Banca Sella		Prestito Obbligazionario	11.11.2021	25.000.000 €
STAR7 S.p.A.	Intesa Sanpaolo	0UC1014276824	Mutuo Chirografario	18.01.2023	1.500.000 €
STAR7 S.p.A.	Intesa Sanpaolo	0ICS11221972	Mutuo Chirografario	29.01.2021	3.000.000 €
STAR7 S.p.A.	Intesa Sanpaolo	0IC1010385944	Mutuo Chirografario	07.09.2020	1.650.000 €
STAR7 S.p.A.	Credit Agricole	137240500000	Mutuo Chirografario	05.10.2020	2.250.000 €
STAR7 S.p.A.	Credem	8373416	Mutuo Chirografario a Tasso Variabile con Garanzia SACE	26.06.2024	4.000.000 €
STAR7 S.p.A.	CR Asti	30204938	Mutuo Chirografario a Tasso Variabile	16.05.2022	3.000.000 €
STAR7 S.p.A.	Banco BPM	4790153	Mutuo Chirografario a Tasso Variabile	01.09.2020	500.000 €
STAR7 S.p.A.	Banco BPM	4790148	Mutuo Chirografario a Tasso Variabile	01.09.2020	1.500.000 €
STAR7 S.p.A.	Banco BPM	7464498	Mutuo Chirografario a Tasso Variabile con Garanzia SACE	16.01.2024	2.000.000 €
STAR7 Printing S.r.l.	CR Asti	30190562	Mutuo Chirografario a Tasso Variabile con Garanzia MCC	04.03.2021	600.000 €
STAR7 Printing S.r.l.	Banca Sella	663008310	Mutuo Chirografario a Tasso Fisso	13.11.2020	250.000 €
STAR7 Printing S.r.l.	Banca Sella	663008311	Mutuo Chirografario a Tasso Variabile	04.01.2023	380.000 €
STAR7 Printing S.r.l.	Banco BPM	5439267	Mutuo Chirografario a Tasso Variabile con Garanzia SACE	10.11.2021	350.000 €
STAR7 Printing S.r.l.	Banca Intesa	1044992638	Mutuo Chirografario a Tasso Variabile	31.01.2020	850.000 €

#### 2. Vincoli esistenti alla Data di Emissione

Prestito Obbligazionario: cessione Crediti e Pegno sulla partecipazione rappresentativa del 100% di LocalEyes Ltd.

**Allegato E**  
**Controllate**

- Star7 Printing S.r.l.
- Star Comunicação e Serviços Ltda
- Cal Comunicação Ltda
- Star USA LLC
- Star7 Albania Shpk
- Star7 Gmbh
- Localeyes Ltd
- Localeyes Tirana
- Localeyes Madrid
- Localeyes Amsterdam
- Localeyes Helsinki
- Localeyes USA

## Allegato F

### Livello dello score ESG

#### Cerved – ESG Assessment

<b>Fascia</b>	<b>Score ESG Iniziale</b>	<b>Miglioramento dello Score ESG (per applicazione dello spread in diminuzione)</b>	<b>Deterioramento dello Score ESG (per applicazione dello spread in aumento)</b>
<b>1</b>	Tra 0 e 29 punti	20 o più punti in più rispetto allo Score ESG Iniziale, e almeno 40 punti	5 o più punti in meno rispetto allo Score ESG Iniziale
<b>2</b>	Tra 30 e 44 punti	15 o più punti in più rispetto allo Score ESG Iniziale, e almeno 45 punti	5 o più punti in meno rispetto allo Score ESG Iniziale, o meno di 30
<b>3</b>	Tra 45 e 59 punti	10 o più punti in più rispetto allo Score ESG Iniziale, e almeno 60 punti	5 o più punti in meno rispetto allo Score ESG Iniziale, o meno di 45
<b>4</b>	Tra 60 e 74 punti	5 o più punti in più rispetto allo Score ESG Iniziale	Meno di 60 punti
<b>5</b>	Tra 75 a 100 punti	3 o più punti in più rispetto allo Score ESG Iniziale	Meno di 75 punti

**Allegato G**  
**Certificato di Conformità ESG Iniziale**

[su carta intestata dell'Emittente]

**Spett.le**

[●]

[Luogo, data]

**Oggetto: Prestito denominato “Euro 13.000.000,00 – Tasso Variabile con scadenza novembre 2031”  
– Codice ISIN IT0005621393 – Certificato di conformità ESG iniziale**

Egregi Signori,

con la presente si conferma, ai sensi dell'Articolo [●] del regolamento del prestito in oggetto, che:

- (a) sulla base del rapporto ESG rilasciato da [●] in relazione alla data di riferimento del [●], allegato alla presente, lo score ESG iniziale dell'Emittente è [●];
- (b) conseguentemente, ai fini della determinazione del Margine applicabile al prestito in oggetto, troveranno applicazione i criteri di valutazione di miglioramento o deterioramento dello score ESG riportati nella fascia [●] della tabella di cui all'Allegato F (*Livello dello score ESG*) del regolamento del prestito in oggetto.

Distinti saluti.

---

**Star7 S.p.A.** – Il legale rappresentante

**Allegato H**  
**Certificato di Conformità ESG**  
[su carta intestata dell'Emittente]

**Spett.le**

[●]

[Luogo, data]

**Oggetto: Prestito denominato “Euro 13.000.000,00 – Tasso Variabile con scadenza novembre 2031”  
- Codice ISIN IT0005621393 – Certificato di conformità ESG**

Egredi Signori,

con la presente, si conferma, ai sensi dell'Articolo [●] del regolamento del prestito in oggetto quanto segue:

- (c) sulla base del rapporto ESG rilasciato da [●] in relazione alla data di riferimento del [●], allegato alla presente, lo score ESG dell'Emittente è [●];
- (d) [si è verificato un miglioramento dello score ESG rispetto allo Score ESG Iniziale di [●] / si è verificato un deterioramento dello score ESG rispetto allo Score ESG Iniziale di [●]], che sulla base della tabella riportata nell'Allegato F (*Livello dello score ESG*) del regolamento del prestito in oggetto è [sufficiente/insufficiente] per determinare [la riduzione / l'incremento] del Margine.

Distinti saluti.

---

**Star7 S.p.A.** – Il legale rappresentante