

## Regolamento dei “Warrant Cloudia 2023 – 2025”

## Regolamento dei “Warrant “Cloudia 2023 – 2025”

(di seguito il “**Regolamento**”)

### Articolo 1 Definizioni

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

<b>Aumento di Capitale</b>	indica l’aumento del capitale sociale a pagamento ed in via scindibile deliberato dall’assemblea dell’Emittente in data 4 dicembre 2023, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, c.c. in quanto a servizio del Collocamento
<b>Aumento di Capitale Warrant</b>	indica l’aumento di capitale, a pagamento, in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, cod. civ., in quanto esclusivamente a servizio dell’esercizio dei Warrant, come deliberato dalle Deliberazione di Emissione
<b>Azioni</b>	indica le Azioni Ordinarie e le Azioni a Voto Plurimo della Società di volta in volta in circolazione
<b>Azioni a Voto Plurimo</b>	indica le azioni della Società che attribuiscono gli stessi diritti delle Azioni Ordinarie, fatta eccezione per il diritto di voto, che spetta alle a tali azioni in misura di 3 (tre) voti per ogni Azione in relazione a tutte le assemblee della Società, ovvero del maggior numero di voti tempo per tempo ammissibili ai sensi delle disposizioni normative applicabili, in ogni caso fino ad un massimo di n. 10 (dieci) voti per ogni Azione
<b>Azioni Ordinarie</b>	indica le azioni ordinarie della Società, senza indicazione del valore nominale espresso, godimento regolare, liberamente trasferibili
<b>Azioni di Compendio</b>	indica le massime n. 2.388.000 Azioni Ordinarie rivenienti dall’Aumento di Capitale Warrant
<b>Cloudia o Emittente o Società</b>	indica Cloudia Research S.p.A., con sede legale in Milano, Via Ettore Ciccotti n. 3, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 09533660966
<b>Consiglio di Amministrazione</b>	indica il consiglio di amministrazione pro tempore in carica dell’Emittente
<b>Data di Inizio Negoziazioni</b>	indica la data di inizio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie e dei Warrant su Euronext Growth Milan, come stabilita da Borsa Italiana S.p.A.
<b>Deliberazione di Emissione</b>	indica la deliberazione del Consiglio di Amministrazione della Società del 18 dicembre 2023 di emissione dei Warrant come facoltizzato dalla delibera dell’assemblea della Società, in sede notarile, del 4 dicembre 2023
<b>Dividendi Straordinari</b>	indica le distribuzioni di dividendi, in denaro o in natura, che l’Emittente qualifica addizionali rispetto ai dividendi derivanti dalla

	distribuzione dei normali risultati di esercizio oppure rispetto alla normale politica di dividendi
<b>Euronext Growth Milan</b>	indica il sistema multilaterale di negoziazione denominato “Euronext Growth Milan”, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
<b>Offerta o Collocamento</b>	indica l’offerta delle Azioni rinvenienti dall’Aumento di Capitale da effettuarsi in prossimità dell’Ammissione, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 6 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, rivolta ad “ <i>investitori qualificati</i> ”, quali definiti dagli artt. 100 del TUF e 35 del Regolamento Intermediari, nonché investitori istituzionali esteri ai sensi del <i>Regulation S</i> dello <i>United States Securities Act</i> del 1993 ovvero altri soggetti nello spazio economico europeo (SEE), esclusa l’Italia, che siano “ <i>investitori qualificati</i> ” ai sensi dell’articolo 2(e) del Regolamento UE n. 2017/1129 (e in ogni caso con esclusione degli investitori istituzionali di Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti e ogni altro paese estero nel quale il Collocamento non sia possibile in assenza di una autorizzazione delle competenti autorità)
<b>Periodo di Esercizio</b>	ha il significato di cui all’Articolo 3 del presente Regolamento (anche con riferimento ai singoli Periodi di Esercizio)
<b>Prezzo del Primo Esercizio</b>	indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Primo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 2,185, corrispondente al Prezzo di Collocamento aumentato del 15% (quindici per cento)
<b>Prezzo del Secondo Esercizio</b>	indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Secondo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 2,850, corrispondente al Prezzo di Collocamento aumentato del 50% (cinquanta per cento)
<b>Prezzo del Collocamento</b>	indica il prezzo definitivo di Collocamento delle Azioni rinvenienti dall’Aumento di Capitale
<b>Prezzo di Esercizio</b>	indica, complessivamente, il Prezzo del Primo Periodo di Esercizio e il Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio e, singolarmente, uno qualsiasi di tali prezzi, ovvero il diverso valore stabilito ai sensi dell’Articolo 6
<b>Rapporto di Esercizio Statuto</b>	ha il significato di cui all’Articolo 3 del presente Regolamento indica lo statuto sociale della Società di volta in volta in vigore
<b>Termine di Scadenza</b>	indica il 20 giugno 2025
<b>Warrant</b>	indica i massimi n. 2.388.000 warrant denominati “Warrant Cloudia 2023-2025”, oggetto del presente Regolamento, validi per sottoscrivere le Azioni di Compendio in ragione del Rapporto di Esercizio nel corso di ciascun Periodo di Esercizio

## Articolo 2 Emissione e assegnazione dei Warrant

Ai sensi della Deliberazione di Emissione, i Warrant saranno assegnati gratuitamente ed emessi come segue:

- (i) massimi n. 210.500 Warrant, saranno emessi e assegnati nel rapporto di n. 1 Warrant ogni n. 10 Azioni Ordinarie sottoscritte e/o acquistate nell'ambito dell'Offerta (incluse quindi quelle in "sovra-allocazione") e inizieranno ad essere negoziati su Euronext Growth Milan separatamente dalle Azioni Ordinarie alla Data di Inizio Negoziazioni;
- (ii) massimi n. 2.177.500 Warrant, i quali circoleranno con le medesime Azioni sino ad una data di stacco, compatibile con il calendario di Borsa Italiana S.p.A. che verrà stabilita dal Consiglio di Amministrazione e che cadrà entro e non oltre il 31 maggio 2024, e saranno (i) emessi e assegnati nel rapporto di n. 1 Warrant ogni n. 2 Azioni (ivi incluse le Azioni a Voto Plurimo), (ii) identificati dal medesimo codice ISIN e (iii) del tutto fungibili, anche ai fini del presente Regolamento. Si precisa che l'assegnazione e l'emissione degli ulteriori Warrant quivi identificati non sarà ad alcun fine considerata un'operazione straordinaria ai sensi dell'Articolo 6 del presente Regolamento.

I Warrant, di cui verrà richiesta l'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, saranno immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti. I Warrant circoleranno separatamente dalle Azioni a cui sono abbinati a partire dalla loro data di emissione e saranno liberamente trasferibili. Le operazioni di esercizio dei Warrant avranno luogo presso gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.

## Articolo 3 Modalità e termini di esercizio dei Warrant

Fatto salvo quanto previsto dall'Articolo 6, i portatori dei Warrant avranno diritto a sottoscrivere le Azioni di Compendio con le modalità e i termini di cui al presente Regolamento nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant presentati per l'esercizio (il "**Rapporto di Esercizio**").

Salvo quanto previsto dal successivo Articolo 4, la sottoscrizione delle Azioni di Compendio da parte di ciascun portatore dei Warrant potrà avvenire (i) tra il 17 giugno 2024 e il 21 giugno 2024 (il "**Primo Periodo di Esercizio**") e (ii) il 16 giugno 2025 e il 20 giugno 2025 (il "**Secondo Periodo di Esercizio**") e, congiuntamente con il Primo Periodo di Esercizio, i "**Periodi di Esercizio**").

I portatori dei Warrant avranno la facoltà di sottoscrivere le Azioni di Compendio, nel Rapporto di Esercizio, al seguente prezzo per Azione di Compendio variabile in relazione al relativo Periodo di Esercizio (*i.e.* Prezzo del Primo Esercizio e Prezzo del Secondo Esercizio):

Periodo di Esercizio	Prezzo di Esercizio
<b>Primo Periodo di Esercizio</b>	Euro 2,185
<b>Secondo Periodo di Esercizio</b>	Euro 2,850

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

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

Resta inteso che il capitale sociale di Cloudia sarà aumentato esclusivamente per un importo pari alle sottoscrizioni di Azioni di Compendio effettuate entro il Termine di Scadenza.

All'atto e per effetto della presentazione della richiesta di sottoscrizione, il portatore del Warrant dovrà anche prendere atto che le Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei Warrant, così come le Azioni Ordinarie, non sono state e non saranno registrate ai sensi dello United States Securities Act of 1933 e sue successive modifiche, o presso qualsiasi autorità di regolamentazione finanziaria di uno stato degli Stati Uniti d'America o in base alla normativa in materia di strumenti finanziari in vigore in Australia, Canada o Giappone.

Il Prezzo di Esercizio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti. L'emissione e la messa a disposizione per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., delle Azioni di Compendio sottoscritte dai portatori dei Warrant durante uno dei Periodi di Esercizio avranno luogo il giorno di liquidazione successivo al termine dell'ultimo giorno di ciascun Periodo di Esercizio.

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

#### **Articolo 4      Sospensione del Periodo di Esercizio dei Warrant**

L'esercizio dei Warrant rimarrà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il Consiglio di Amministrazione della Società abbia deliberato di convocare un'assemblea dei soci della Società sino al giorno in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare – anche in convocazione successiva alla prima. Nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione abbia deliberato di proporre la distribuzione di dividendi, l'esercizio dei Warrant sarà sospeso sino al giorno di stacco dei dividendi (escluso) eventualmente deliberati dalle assemblee medesime. In tale ultimo caso, le richieste di sottoscrizione presentate ai sensi e per gli effetti dell'Articolo 3 che precede prima del giorno successivo alla riunione del Consiglio di Amministrazione che abbia proposto la distribuzione di dividendi avranno effetto, in ogni caso, entro il giorno antecedente lo stacco del dividendo. Fermo restando quando previsto dal successivo Articolo 5, le richieste di esercizio presentate durante la sospensione del Periodo di Esercizio sono valide ed assumeranno effetto dal primo giorno lavorativo bancario successivo al termine della sospensione del Periodo di Esercizio.

#### **Articolo 5      Esercizio dei Warrant anticipatamente e/o al di fuori dei Periodi di Esercizio**

Fermo quanto previsto al precedente Articolo 3, e fatta eccezione per i periodi di sospensione di cui al precedente Articolo 4, al titolare dei Warrant sarà altresì data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere il numero di Azioni di Compendio sulla base del Rapporto di Esercizio, anche anticipatamente rispetto ai e/o al di fuori dai Periodi di Esercizio nei seguenti casi:

- (i) qualora la Società deliberi una modificazione delle disposizioni dello statuto sociale concernenti la ripartizione di utili. In tale ipotesi, al titolare dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio in tempo utile per partecipare all'assemblea;
- (ii) qualora, ai sensi dello statuto, sia promossa un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio sulle Azioni Ordinarie il cui termine di adesione non cada durante i Periodi di Esercizio. In tale

ipotesi, al titolare dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro il termine di adesione all'offerta pubblica di acquisto e/o scambio, in modo da poter eventualmente aderire a detta offerta apportando alla stessa le Azioni di Compendio.

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

## **Articolo 6 Diritti dei portatori dei Warrant in caso di operazioni sul capitale sociale della Società**

Qualora la Società dia esecuzione, entro il Termine di Scadenza:

- (i) ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili o con warrant, o comunque ad operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile, il Prezzo di Esercizio sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a:

$$\{\mathbf{Pcum} - \mathbf{Pex}\}$$

ove:

“**Pcum**” rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali “cum diritto” (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'Azione Ordinaria registrati su Euronext Growth Milan;

“**Pex**” rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali “ex diritto” (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'Azione Ordinaria registrati su Euronext Growth Milan.

- (ii) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove Azioni, fatta eccezione per le Azioni che dovessero essere assegnate in virtù di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari a favore di dipendenti della Società, il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant sarà proporzionalmente aumentato ed il Prezzo di Esercizio per azione sarà proporzionalmente ridotto;
- (iii) a distribuzione di Dividendi Straordinari, il Prezzo di Esercizio sarà diminuito di un importo pari al valore del Dividendo Straordinario;
- (iv) al raggruppamento o al frazionamento delle Azioni, saranno modificati di conseguenza il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant e il Prezzo di Esercizio applicando il rapporto in base al quale sarà effettuato il raggruppamento o il frazionamento delle Azioni;
- (v) ad aumenti gratuiti del capitale senza emissione di nuove Azioni o a riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di Azioni, non saranno modificati né il Prezzo di Esercizio né il Rapporto di Esercizio;
- (vi) ad aumenti del capitale mediante emissione di Azioni con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, 5, 6 e 8, codice civile, non saranno modificati né il Prezzo di Esercizio né il Rapporto di Esercizio;
- (vii) ad operazioni di fusione o scissione in cui la Società non sia la società incorporante o beneficiaria, a seconda dei casi, sarà conseguentemente modificato il numero delle Azioni di



Compendio sottoscrivibili sulla base dei relativi rapporti di concambio od assegnazione, a seconda dei casi;

- (viii) ad altri aumenti del capitale a pagamento mediante emissione di Azioni da riservare agli amministratori e/o prestatori di lavoro dell'Emittente e/o di società controllate o a questi pagati a titolo di indennità in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro/organico, non saranno modificati né il Rapporto di Esercizio né il Prezzo di Esercizio;
- (ix) alla conversione in Azioni Ordinarie delle Azioni a Voto Plurimo, secondo i termini e le condizioni stabilite nello Statuto della Società, non saranno modificati né il Rapporto di Esercizio né il Prezzo di Esercizio.

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

Qualora, entro il Termine di Scadenza, venisse data esecuzione ad una operazione diversa da quelle sopra elencate che produca effetti analoghi a quelli sopra considerati, potranno essere rettificati il Rapporto di Esercizio e/o il Prezzo di Esercizio e/o il numero di Azioni di Compendio con modalità normalmente accettate e con criteri non incompatibili con quelli desumibili dal disposto dei punti da (i) a (ix) comunque, sulla base di metodologie di generale accettazione volte a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi dell'evento e nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari in vigore.

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

## **Articolo 7      Decadenza**

Il diritto di sottoscrizione delle Azioni di Compendio dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta di sottoscrizione entro il 20 giugno 2025 (il "**Termine di Scadenza**").

A decorrere dal giorno successivo al Termine di Scadenza, i Warrant per i quali non sia stata presentata una richiesta di sottoscrizione diverranno definitivamente privi di effetto e verranno conseguentemente annullati.

## **Articolo 8      Regime fiscale**

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

## **Articolo 9      Ammissione alle negoziazioni**

Verrà richiesta a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alle negoziazioni dei Warrant sull'Euronext Growth Milan. Ove, per qualsiasi motivo, l'ammissione alle negoziazioni non potesse essere ottenuta, i termini e le condizioni del Regolamento saranno, se del caso, modificati in modo da salvaguardare i diritti dallo stesso attribuibili ai portatori di Warrant.

## **Articolo 10      Offerta Pubblica Totalitaria sui Warrant**

Qualora un soggetto venga a detenere, a seguito di offerta pubblica totalitaria avente a oggetto i Warrant, un numero di Warrant che rappresenti almeno il 90% (novanta per cento) dei Warrant in circolazione, tale soggetto avrà il diritto di acquistare i Warrant residui entro 3 (tre) mesi dalla scadenza del termine per l'accettazione dell'offerta, laddove abbia dichiarato nel documento d'offerta

l'intenzione di avvalersi di tale diritto. Il corrispettivo sarà determinato sulla base dei criteri indicati nell'articolo 12-*bis* dello Statuto dell'Emittente.

## **Articolo 11 Varie**

Tutte le comunicazioni della Società ai titolari dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge o da regolamenti, mediante comunicato stampa diffuso tramite uno SDIR (o diverso sistema, anche di stoccaggio autorizzato, di volta in volta applicabile agli emittenti quotati su Euronext Growth Milan) e riportato sul sito internet della Società, sezione "Investor Relations".

Il presente Regolamento potrà essere modificato a condizione che le modifiche siano approvate a maggioranza dei Warrant in circolazione con deliberazione assunta nell'ambito di una propria assemblea. L'assemblea dei portatori dei Warrant dovrà essere convocata con le modalità e nei termini di legge e di statuto relativi all'assemblea dei soci. L'avviso di convocazione dovrà indicare giorno, ora e luogo di convocazione con la descrizione degli argomenti posti all'ordine del giorno che saranno oggetto di trattazione. All'assemblea dei portatori dei Warrant hanno diritto di intervenire e votare tutti i portatori dei Warrant anche a mezzo di delega ai sensi di legge. La legittimazione all'intervento e al voto all'assemblea dei portatori di Warrant è regolamentata ai sensi di legge e per espresso richiamo volontario alla vigente disciplina in tema di assemblea dei soci.

Fermo restando quanto altro previsto nel presente Regolamento, il consiglio di amministrazione della Società potrà inoltre – in qualunque momento – apportare al presente Regolamento ogni modifica ritenuta necessaria od opportuna – senza la necessità del preventivo assenso da parte dei titolari dei Warrant – al fine di: (i) rendere il presente Regolamento conforme alla legislazione vigente e applicabile alla Società e a eventuali disposizioni modificative della stessa; (ii) tenere conto delle eventuali raccomandazioni od osservazioni delle competenti autorità, giudiziarie, di controllo o di vigilanza e/o di Borsa Italiana S.p.A.; e/o (iii) eliminare errori materiali, ambiguità o imprecisioni nel testo. La Società provvederà tempestivamente a comunicare le modifiche al presente Regolamento così apportate con le modalità specificate dal presente articolo.

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

Il presente Regolamento è disciplinato dalla legge italiana.

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