



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE PROPOSTE
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEI PORTATORI DI "WARRANT
COPERNICO SIM S.P.A. 2019-2022"**

Udine, 20 settembre 2022

Egredi Signori,

il presente documento è stato predisposto dal Consiglio di Amministrazione di Copernico SIM S.p.A. (la “**Società**”) in relazione all’Assemblea dei portatori di Warrant Copernico Sim S.p.A. 22019-2022, convocata il giorno 7 ottobre 2022, in prima convocazione, alle ore 10:00, in Udine, presso l’Hotel Astoria in Piazza XX Settembre nr.24, e, occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 10 ottobre 2022, stessi luogo e ora, per deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Modifica del Regolamento dei Warrant Copernico SIM S.p.A. 2019-2022 con riferimento alla denominazione, ai periodi di esercizio ed al termine di scadenza; deliberazioni inerenti e conseguenti.

1. Modifica del Regolamento dei Warrant Copernico SIM S.p.A. 2019-2022 con riferimento alla denominazione, ai periodi di esercizio ed al termine di scadenza e conseguente modifica della delibera dell'assemblea straordinaria di Copernico SIM S.p.A. del 21 giugno 2019; conseguente modifica dell'articolo 6 dello statuto sociale vigente; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Egregi Signori,

con riferimento al primo punto all'ordine del giorno, siete stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito alla modifica del Regolamento dei Warrant Copernico SIM S.p.A. 2019-2022 (il "**Regolamento dei Warrant**") con riferimento alla denominazione, ai periodi di esercizio ed al termine finale di sottoscrizione dei Warrant.

È stata convocata l'Assemblea dei portatori di Warrant Copernico SIM S.p.A. 2019-2022, codice ISIN IT0005379372 (i "**Warrant**") di Copernico SIM S.p.A. al fine di proporre alla stessa di deliberare sulle proposte di modifica delle condizioni e dei termini del Regolamento dei Warrant inerenti alla denominazione, ai periodi di esercizio ed al termine finale di sottoscrizione dei Warrant qui di seguito rappresentate.

Alla data della presente relazione risultano essere in circolazione n. 696.494 Warrant.

I Warrant sono attualmente negoziati su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Ai sensi dell'art. 9 del Regolamento dei Warrant "*Il diritto di esercizio dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta entro il Termine di Scadenza. I Warrant non esercitati entro tale termine decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.*" Lo stesso Regolamento dei Warrant prevede quale termine di scadenza il 31 ottobre 2022.

Si rammenta che i Warrant sono emessi in attuazione della delibera dell'Assemblea straordinaria dell'Emittente tenutasi in data 21 giugno 2019, che ha disposto, tra l'altro:

- l'emissione di massimi n. 715.000 Warrant, ciascuno valido per sottoscrivere n. 1 azione dell'Emittente, di cui:
 - (i) massimi n. 500.000 Warrant da assegnare gratuitamente alle azioni già in circolazione prima della data di inizio delle negoziazioni sull'AIM Italia (ora Euronext Growth Milan) in ragione di n. 1 Warrant per ogni n. 3 azioni della Società detenute,
 - (ii) massimi n. 150.000 Warrant da assegnare gratuitamente alle azioni di nuova emissione rivenienti dall'aumento di capitale nell'ambito del collocamento funzionale alla quotazione sull'AIM Italia (ora Euronext Growth Milan) nel rapporto di n. 1 Warrant ogni n. 3 azioni della Società sottoscritte, e
 - (iii) massimi n. 65.000 Warrant da assegnare gratuitamente, successivamente all'inizio della negoziazione delle azioni sull'AIM Italia (ora Euronext Growth Milan), ad alcuni amministratori e/o dipendenti della Società e/o consulenti finanziari che collaborano con la Società che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione;
- l'aumento di capitale della Società per un ammontare massimo di nominali Euro 715.000, a servizio dei Warrant, mediante emissione di massime numero 715.000 Azioni di Compendio, da sottoscrivere in ragione di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant posseduto.

In data 20 settembre 2022, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di sottoporre all'Assemblea dei Portatori dei Warrant ed all'Assemblea degli azionisti della Società la modifica del Regolamento dei Warrant e, nello specifico, di modificare il termine di scadenza aggiungendo tre ulteriori periodi di esercizio. Le motivazioni sottese a tale proposta sono correlate all'andamento dei mercati, fortemente influenzato dalle vicende internazionali (e, in particolare, il conflitto tra Russia ed Ucraina e gli anni di pandemia)) che hanno avuto un impatto rilevante sui mercati di tutto il mondo e che rendono pertanto opportuna un'estensione del periodo di esercizio dei warrant al fine di consentire l'esercizio di detti strumenti in periodi auspicabilmente non influenzati negativamente da fattori di natura macroeconomica.

Conseguentemente il Consiglio di Amministrazione ha altresì proposto di modificare la denominazione in Warrant Copernico SIM S.p.A. 2019-2025.

Si precisa che rimarrà invariato il rapporto di esercizio di n. 1 azione di compendio ogni n. 1 Warrant presentato per l'esercizio.

Si propone pertanto di prevedere:

- l'introduzione di un quarto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 13 ottobre 2023 ed il 31 ottobre 2023 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 7,15 (ossia, pari al Prezzo di IPO incrementato del 10%) ("**Quarto Periodo di Esercizio**");
- l'introduzione di un quinto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 15 ottobre 2024 ed il 31 ottobre 2024 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 7,15 (ossia, pari al Prezzo di IPO incrementato del 10%) ("**Quinto Periodo di Esercizio**"); e
- l'introduzione di un sesto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 15 ottobre 2025 e il 31 ottobre 2025 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 7,15 (ossia, pari al Prezzo di IPO incrementato del 10%) ("**Sesto Periodo di Esercizio**").
- l'indicazione del 31 ottobre 2025 quale "Termine di Scadenza".

Si evidenzia che le modifiche appena descritte sono finalizzate a (i) consentire agli attuali titolari dei Warrant di poter partecipare attivamente ai piani di sviluppo della Società, all'interno di un orizzonte temporale di lungo termine, prolungato di tre anni rispetto al termine di scadenza inizialmente previsto; (ii) fornire agli Azionisti della Società uno strumento finanziario che potrà continuare a trovare una valorizzazione di mercato e che potrà essere liquidato su Euronext Growth Milan.

Si evidenzia inoltre che il prezzo di esercizio, pari a Euro 7,15 (ossia, pari al Prezzo di IPO incrementato del 10%), sarà lo stesso per ciascun periodo aggiuntivo in quanto costante e volto a garantire parità di trattamento tra tutti i soggetti che ancora detengono warrant.

Il Regolamento dei Warrant dovrà pertanto essere modificato come segue:

Testo vigente	Testo proposto
Regolamento DEI "WARRANT COPERNICO SIM S.P.A. 2019-2022"	Regolamento DEI "WARRANT COPERNICO SIM S.P.A. 2019-20225"
<p>1. Definizioni</p> <p>Ai fini del presente Regolamento, i termini in maiuscolo indicati qui di seguito hanno il seguente significato:</p> <p>"AIM Italia" Indica il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana.</p> <p>"Azioni" Indica le azioni ordinarie della Società, prive del valore nominale ed aventi godimento regolare.</p> <p>"Azioni di Compendio" Indica le massime n. 715.000 azioni dell'Emittente, prive del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche</p>	<p>1. Definizioni</p> <p>Ai fini del presente Regolamento, i termini in maiuscolo indicati qui di seguito hanno il seguente significato:</p> <p>"AIM ItaliaEuronext Growth Milan" Indica il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM ItaliaEuronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana.</p> <p>"Azioni" Indica le azioni ordinarie della Società, prive del valore nominale ed aventi godimento regolare.</p> <p>"Azioni di Compendio" Indica le massime n. 715.000 azioni dell'Emittente, prive del valore nominale, aventi</p>

	delle Azioni in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant, destinate esclusivamente all'esercizio dei Warrant.		godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant, destinate esclusivamente all'esercizio dei Warrant.
“Borsa Italiana”	Indica Borsa Italiana S.p.A.	“Borsa Italiana”	Indica Borsa Italiana S.p.A.
“Dividendi Straordinari”	Indica le distribuzioni di dividendi, in denaro o in natura, che la Società qualifica addizionali rispetto ai dividendi derivanti dalla distribuzione dei normali risultati di esercizio oppure rispetto alla normale politica dei dividendi.	“Dividendi Straordinari”	Indica le distribuzioni di dividendi, in denaro o in natura, che la Società qualifica addizionali rispetto ai dividendi derivanti dalla distribuzione dei normali risultati di esercizio oppure rispetto alla normale politica dei dividendi.
“Emittente” “Società”	o Indica Copernico SIM S.p.A., con sede legale in Udine (UD), via Cavour 20, codice fiscale, P.IVA, e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Udine n. 02104510306.	“Emittente” “Società”	o Indica Copernico SIM S.p.A., con sede legale in Udine (UD), via Cavour 20, codice fiscale, P.IVA, e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Udine n. 02104510306.
“Intermediario”	Indica un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.	“Intermediario”	Indica un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.
“Monte Titoli”	Indica Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6, nella sua attività di società di gestione accentrata di strumenti finanziari.	“Monte Titoli”	Indica Monte Titoli S.p.A. (anche commercialmente Euronext Securities Milan) , con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6, nella sua attività di società di gestione accentrata di strumenti finanziari.
“Periodi di Esercizio”	di Indica, complessivamente, il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio ed il Terzo Periodo di Esercizio e, singolarmente, uno tra il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio ed il	“Periodi di Esercizio”	di Indica, complessivamente, il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, ed il Terzo Periodo di Esercizio, il Quarto

	Terzo Periodo di Esercizio.		Periodo di Esercizio, il Quinto Periodo di Esercizio e il Sesto Periodo di Esercizio e, singolarmente, uno tra il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, ed il Terzo Periodo di Esercizio, il Quinto Periodo di Esercizio e il Sesto Periodo di Esercizio.
“Prezzo del Primo Periodo di Esercizio”	Indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Primo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 7,15 (ossia, pari al Prezzo di IPO incrementato del 10%).		
“Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio”	Indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Secondo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 7,15 (ossia, pari al Prezzo di IPO incrementato del 10%).	“Prezzo del Primo Periodo di Esercizio”	Indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Primo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 7,15 (ossia, pari al Prezzo di IPO incrementato del 10%).
“Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio”	Indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Terzo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 7,15 (ossia, pari al Prezzo di IPO incrementato del 10%).	“Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio”	Indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Secondo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 7,15 (ossia, pari al Prezzo di IPO incrementato del 10%).
“Prezzi di Esercizio”	Indica, complessivamente il Prezzo del Primo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio ed il Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio.	“Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio”	Indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Terzo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 7,15 (ossia, pari al Prezzo di IPO incrementato del 10%).
“Prezzo di IPO”	Indica Euro 6,5 per Azione (ossia il prezzo delle Azioni offerte in sottoscrizione nell’ambito del processo di quotazione della Società sull’AIM Italia).	“Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio”	Indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Terzo Periodo di Esercizio, pari ad Euro 7,15 (ossia, pari al Prezzo di IPO incrementato del 10%).
“Primo Periodo di Esercizio”	Indica il periodo ricompreso tra il 15 ottobre 2020 ed il 31 ottobre 2020, compresi.	“Prezzo del Quarto Periodo di Esercizio”	Indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Quarto Periodo di Esercizio, pari ad Euro 7,15 (ossia, pari al Prezzo di IPO incrementato del 10%).
“Regolamento”	Indica il presente regolamento dei Warrant		

	Copernico SIM S.P.A. 2019-2022		
“Secondo Periodo di Esercizio”	Indica il periodo ricompreso tra il 15 ottobre 2021 ed il 31 ottobre 2021, compresi.	“Prezzo del Quinto Periodo di Esercizio”	Indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Quinto Periodo di Esercizio, pari ad Euro 7,15 (ossia, pari al Prezzo di IPO incrementato del 10%).
“Terzo Periodo di Esercizio”	Indica il periodo ricompreso tra il 15 ottobre 2022 ed il 31 ottobre 2022, compresi.	“Prezzo del Sesto Periodo di Esercizio”	Indica il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Sesto Periodo di Esercizio, pari ad Euro 7,15 (ossia, pari al Prezzo di IPO incrementato del 10%).
“Termine di Scadenza”	Indica il 31 ottobre 2022.		
“Warrant”	Indica i massimi n. 715.000 warrant denominati “Warrant Copernico SIM S.P.A. 2019-2022”, validi per sottoscrivere, salvo modifiche ai sensi dell’Articolo 6 del Regolamento, n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduto.	“Prezzi di Esercizio”	Indica, complessivamente il Prezzo del Primo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio, ed il Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quarto Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quinto Periodo di Esercizio e il Prezzo del Sesto Periodo di Esercizio.
		“Prezzo di IPO”	Indica Euro 6,5 per Azione (ossia il prezzo delle Azioni offerte in sottoscrizione nell’ambito del processo di quotazione della Società sull’ AIM – Italia Euronext Growth Milan).
		“Primo Periodo di Esercizio”	Indica il periodo ricompreso tra il 15 ottobre 2020 ed il 31 ottobre 2020, compresi.
		“Regolamento”	Indica il presente regolamento dei Warrant Copernico SIM S.P.A. 2019-2022
		“Secondo Periodo di Esercizio”	Indica il periodo ricompreso tra il 15

	<p>ottobre 2021 ed il 31 ottobre 2021, compresi.</p> <p>“Terzo Periodo di Esercizio” Indica il periodo ricompreso tra il 15 ottobre 2022 ed il 31 ottobre 2022, compresi.</p> <p>“Quarto Periodo di Esercizio” Indica il periodo ricompreso tra il 13 ottobre 2023 ed il 31 ottobre 2023, compresi.</p> <p>“Quinto Periodo di Esercizio” Indica il periodo ricompreso tra il 15 ottobre 2024 ed il 31 ottobre 2024, compresi.</p> <p>“Sesto Periodo di Esercizio” Indica il periodo ricompreso tra il 15 ottobre 2025 ed il 31 ottobre 2025, compresi.</p> <p>“Termine di Scadenza” di Indica il 31 ottobre 2022 2025.</p> <p>“Warrant” Indica i massimi n. 715.000 warrant denominati “Warrant Copernico SIM S.P.A. 2019-2025”, validi per sottoscrivere, salvo modifiche ai sensi dell’Articolo 6 del Regolamento, n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduto.</p>
<p>2. Emissione dei Warrant</p> <p>I Warrant sono emessi in attuazione della delibera dell’Assemblea straordinaria dell’Emittente tenutasi in data 21 giugno 2019, che ha disposto, tra l’altro:</p> <ul style="list-style-type: none"> - l’emissione di massimi n. 715.000 Warrant, ciascuno valido per sottoscrivere n. 1 azione dell’Emittente, di cui (i) massimi n. 500.000 Warrant da assegnare gratuitamente alle azioni già in circolazione prima della data di inizio delle negoziazioni sull’AIM Italia in ragione di n. 1 Warrant per ogni n. 3 azioni della Società detenute, (ii) massimi n. 150.000 Warrant da assegnare gratuitamente alle azioni di nuova emissione rivenienti dall’aumento di capitale nell’ambito del collocamento funzionale alla quotazione sull’AIM Italia nel rapporto di n. 1 	<p>2. Emissione dei Warrant</p> <p>I Warrant sono emessi in attuazione della delibera dell’Assemblea straordinaria dell’Emittente tenutasi in data 21 giugno 2019, che ha disposto, tra l’altro:</p> <ul style="list-style-type: none"> - l’emissione di massimi n. 715.000 Warrant, ciascuno valido per sottoscrivere n. 1 azione dell’Emittente, di cui (i) massimi n. 500.000 Warrant da assegnare gratuitamente alle azioni già in circolazione prima della data di inizio delle negoziazioni sull’AIM Italia in ragione di n. 1 Warrant per ogni n. 3 azioni della Società detenute, (ii) massimi n. 150.000 Warrant da assegnare gratuitamente alle azioni di nuova emissione rivenienti dall’aumento di capitale nell’ambito del collocamento funzionale alla quotazione sull’AIM Italia nel rapporto di n. 1

<p>Warrant ogni n. 3 azioni della Società sottoscritte, e (ii) massimi n. 65.000 Warrant da assegnare gratuitamente, successivamente all'inizio della negoziazione delle azioni sull'AIM Italia , ad alcuni amministratori e/o dipendenti della Società e/o consulenti finanziari che collaborano con la Società che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione;</p> <p>- l'aumento di capitale della Società per un ammontare massimo di nominali Euro 715.000, a servizio dei Warrant, mediante emissione di massime numero 715.000 Azioni di Compendio, da sottoscrivere in ragione di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant posseduto.</p>	<p>Warrant ogni n. 3 azioni della Società sottoscritte, e (ii) massimi n. 65.000 Warrant da assegnare gratuitamente, successivamente all'inizio della negoziazione delle azioni sull'AIM Italia , ad alcuni amministratori e/o dipendenti della Società e/o consulenti finanziari che collaborano con la Società che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione;</p> <p>- l'aumento di capitale della Società per un ammontare massimo di nominali Euro 715.000, a servizio dei Warrant, mediante emissione di massime numero 715.000 Azioni di Compendio, da sottoscrivere in ragione di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant posseduto.</p> <p>In data [●] ottobre l'Assemblea straordinaria della Società ha deliberato di:</p> <ul style="list-style-type: none"> - di stabilire quale Termine di Scadenza il 31 ottobre 2025; - di introdurre un quarto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 15 ottobre 2023 e il 31 ottobre 2023 compresi) ("Quarto Periodo di Esercizio"), di introdurre un quinto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 15 ottobre 2024 e il 31 ottobre 2024 compresi) ("Quinto Periodo di Esercizio") e un sesto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 15 ottobre 2025 e il 31 ottobre 2025 compresi) ("Sesto Periodo di Esercizio").
<p>3. Diritti dei titolari dei Warrant</p> <p>Fatte salve le eventuali modifiche di cui all'Articolo 6 del Regolamento, i titolari dei Warrant emessi in esecuzione della anzidetta delibera assembleare avranno diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con le modalità e ai termini di cui al presente Regolamento, nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant presentato per l'esercizio. I Warrant sono immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli in regime di dematerializzazione, ai sensi del D.Lgs. 58/98, come successivamente modificato ed integrato ("TUF"). Salvo quanto previsto all'Articolo 5 del Regolamento, i titolari dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere le Azioni di Compendio in qualsiasi giorno lavorativo bancario nel corso del Primo Periodo di Esercizio, del Secondo Periodo di Esercizio e del Terzo Periodo di Esercizio, in ragione di una Azione di Compendio ogni Warrant presentato per l'esercizio, rispettivamente al Prezzo del Primo Periodo Esercizio e al Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio e al Prezzo del Terzo Periodo di</p>	<p>3. Diritti dei titolari dei Warrant</p> <p>Fatte salve le eventuali modifiche di cui all'Articolo 6 del Regolamento, i titolari dei Warrant emessi in esecuzione della anzidetta delibera assembleare avranno diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con le modalità e ai termini di cui al presente Regolamento, nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant presentato per l'esercizio. I Warrant sono immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli in regime di dematerializzazione, ai sensi del D.Lgs. 58/98, come successivamente modificato ed integrato ("TUF"). Salvo quanto previsto all'Articolo 5 del Regolamento, i titolari dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere le Azioni di Compendio in qualsiasi giorno lavorativo bancario nel corso del Primo Periodo di Esercizio, del Secondo Periodo di Esercizio, e—del Terzo Periodo di Esercizio del Quarto Periodo di Esercizio, [del Quinto Periodo di Esercizio e del Sesto Periodo di Esercizio, in ragione di una Azione di Compendio ogni Warrant presentato per l'esercizio, rispettivamente al Prezzo</p>

<p>Esercizio, salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento.</p>	<p>del Primo Periodo Esercizio, al Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio, al Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio e al Prezzo del Quarto Periodo di Esercizio e al Prezzo del Quinto Periodo di Esercizio e al Prezzo del Sesto Periodo di Esercizio, salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento.</p>
<p>4. Modalità di esercizio dei Warrant</p> <p>Fatta eccezione per quanto previsto all'Articolo 5 del Regolamento, 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 presso cui i Warrant sono depositati. Resta inteso che, qualora i titolari dei Warrant non richiedano di sottoscrivere le Azioni di Compendio entro il termine finale di ciascun Periodo di Esercizio, essi perderanno il relativo diritto, fatta salva nuovamente la facoltà di esercitare i Warrant in ognuno dei successivi Periodi di Esercizio. Le Azioni di Compendio sottoscritte dai titolari di Warrant durante uno dei Periodi di Esercizio saranno rese disponibili per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., il giorno di liquidazione successivo al termine dell'ultimo giorno del relativo Periodo di Esercizio. Le Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei Warrant avranno il medesimo godimento delle Azioni negoziate sull'AIM Italia o altro mercato dove saranno negoziate le Azioni alla data di emissione delle Azioni di Compendio. Il Prezzo del Primo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio ed il Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione della richiesta, senza aggravio di commissioni e spese a carico dei richiedenti.</p>	<p>4. Modalità di esercizio dei Warrant</p> <p>Fatta eccezione per quanto previsto all'Articolo 5 del Regolamento, 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 presso cui i Warrant sono depositati. Resta inteso che, qualora i titolari dei Warrant non richiedano di sottoscrivere le Azioni di Compendio entro il termine finale di ciascun Periodo di Esercizio, essi perderanno il relativo diritto, fatta salva nuovamente la facoltà di esercitare i Warrant in ognuno dei successivi Periodi di Esercizio. Le Azioni di Compendio sottoscritte dai titolari di Warrant durante uno dei Periodi di Esercizio saranno rese disponibili per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., il giorno di liquidazione successivo al termine dell'ultimo giorno del relativo Periodo di Esercizio. Le Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei Warrant avranno il medesimo godimento delle Azioni negoziate sull'AIM Italia Euronext Growth Milan o altro mercato dove saranno negoziate le Azioni alla data di emissione delle Azioni di Compendio. Il Prezzo del Primo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio, ed il Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quarto Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quinto Periodo di Esercizio e il Prezzo del Sesto Periodo di Esercizio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione della richiesta, senza aggravio di commissioni e spese a carico dei richiedenti.</p>
<p>5. Sospensione dell'esercizio dei Warrant</p> <p>L'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di convocare l'Assemblea dei soci dell'Emittente, sia in sede ordinaria, sia in sede straordinaria, fino al giorno successivo (escluso) a quello in cui abbia avuto luogo l'Assemblea dei soci, anche in convocazione successiva alla prima. Nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione abbia deliberato di proporre la distribuzione di dividendi, fermo restando quanto previsto all'Articolo 6 del Regolamento, l'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il</p>	<p><i>[invariato]</i></p>

<p>Consiglio di Amministrazione abbia assunto tale deliberazione, fino al giorno antecedente (incluso) a quello dello stacco dei dividendi eventualmente deliberati dall'Assemblea dei soci. In tale ultimo caso, le richieste di sottoscrizione presentate prima del giorno successivo alla riunione del Consiglio di Amministrazione che abbia proposto la distribuzione di dividendi avranno effetto, anche ai fini del secondo paragrafo del presente articolo, in ogni caso entro il giorno antecedente lo stacco del dividendo. Nessuna Azione di Compendio sottoscritta in esercizio dei Warrant sarà attribuita ai titolari che non soddisfino le condizioni sopra indicate.</p>	
<p>6. Diritti dei titolari dei Warrant in caso di operazioni sul capitale sociale</p> <p>Qualora l'Emittente dia esecuzione prima del Termine di Scadenza a:</p> <p>(a) aumenti di capitale a pagamento tramite emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con warrant, fermo il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibile per ciascuno Warrant, il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a:</p> <p>(Pcum – Pex) nel quale:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Pcum</i> rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali “<i>cum diritto</i>” dell'azione dell'Emittente registrati sull'AIM Italia o su altro mercato dove saranno negoziate le Azioni; e - <i>Pex</i> rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali “<i>ex diritto</i>” dell'azione dell'Emittente registrati sull'AIM Italia o su altro mercato dove saranno negoziate le Azioni; <p>(b) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant sarà proporzionalmente aumentato e il Prezzo di Esercizio per azione sarà proporzionalmente ridotto;</p> <p>(c) aumenti di capitale a titolo gratuito senza emissione di nuove azioni o riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di azioni, non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant né i Prezzi di Esercizio;</p>	<p>6. Diritti dei titolari dei Warrant in caso di operazioni sul capitale sociale</p> <p>Qualora l'Emittente dia esecuzione prima del Termine di Scadenza a:</p> <p>(i) aumenti di capitale a pagamento tramite emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con warrant, fermo il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibile per ciascuno Warrant, il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a:</p> <p>(Pcum – Pex) nel quale:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Pcum</i> rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali “<i>cum diritto</i>” dell'azione dell'Emittente registrati sull'AIM Italia Euronext Growth Milan o su altro mercato dove saranno negoziate le Azioni; e - <i>Pex</i> rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali “<i>ex diritto</i>” dell'azione dell'Emittente registrati sull'AIM Italia Euronext Growth Milan o su altro mercato dove saranno negoziate le Azioni; <p>(j) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant sarà proporzionalmente aumentato e il Prezzo di Esercizio per azione sarà proporzionalmente ridotto;</p> <p>(k) aumenti di capitale a titolo gratuito senza emissione di nuove azioni o riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di azioni, non saranno modificati né il numero di</p>

- (d) aumenti del capitale mediante emissione di azioni da riservare agli amministratori e/o prestatori di lavoro dell'Emittente o delle sue controllate e/o collegate, ai sensi dell'art. 2441, comma 8, c.c. o a questi pagati a titolo di indennità in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro, non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili né i Prezzi di Esercizio;
- (e) aumento di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, c.c., non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant né i Prezzi di Esercizio;
- (f) raggruppamenti o frazionamenti di Azioni, il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e i Prezzi di Esercizio saranno variati in applicazione del rapporto in base al quale sarà effettuato il raggruppamento o il frazionamento delle Azioni;
- (g) operazioni di fusione o scissione in cui l'Emittente 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 o assegnazione, a seconda dei casi;
- (h) distribuzione di Dividendi Straordinari e/o riserve, non sarà modificato il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant, mentre i Prezzi di Esercizio saranno modificati sottraendo ai Prezzi di Esercizio il valore del dividendo straordinario.

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 venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle sopra elencate e che produca effetti analoghi o simili a quelli sopra considerati, potrà essere modificato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e/o i Prezzi di Esercizio dei Warrant con modalità normalmente accettate e con criteri non incompatibili con quelli desumibili dal disposto delle lettere da (a) a (h) del presente Articolo 6 del Regolamento.

Nei casi in cui, per effetto di quanto previsto, all'atto dell'esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di Azioni di Compendio, il

Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant né i Prezzi di Esercizio;

- (l) aumenti del capitale mediante emissione di azioni da riservare agli amministratori e/o prestatori di lavoro dell'Emittente o delle sue controllate e/o collegate, ai sensi dell'art. 2441, comma 8, c.c. o a questi pagati a titolo di indennità in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro, non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili né i Prezzi di Esercizio;
- (m) aumento di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, c.c., non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant né i Prezzi di Esercizio;
- (n) raggruppamenti o frazionamenti di Azioni, il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e i Prezzi di Esercizio saranno variati in applicazione del rapporto in base al quale sarà effettuato il raggruppamento o il frazionamento delle Azioni;
- (o) operazioni di fusione o scissione in cui l'Emittente 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 o assegnazione, a seconda dei casi;
- (p) distribuzione di Dividendi Straordinari e/o riserve, non sarà modificato il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant, mentre i Prezzi di Esercizio saranno modificati sottraendo ai Prezzi di Esercizio il valore del dividendo straordinario.

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 venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle sopra elencate e che produca effetti analoghi o simili a quelli sopra considerati, potrà essere modificato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e/o i Prezzi di Esercizio dei Warrant con modalità normalmente accettate e con criteri non incompatibili con quelli desumibili dal disposto delle lettere da (a) a (h) del presente Articolo 6 del Regolamento.

<p>titolare dei Warrant avrà il diritto a ricevere Azioni di Compendio fino alla concorrenza del numero intero, con arrotondamento all'unità inferiore, e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.</p>	<p>Nei casi in cui, per effetto di quanto previsto, all'atto dell'esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di Azioni di Compendio, il titolare dei Warrant avrà il diritto a ricevere Azioni di Compendio fino alla concorrenza del numero intero, con arrotondamento all'unità inferiore, e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.</p>
<p>7. Esercizio dei Warrant anticipatamente e/o al di fuori dei Periodi di Esercizio</p> <p>Fermo quanto previsto al precedente Articolo 4 del Regolamento, e fatta eccezione per i periodi di sospensione di cui all'Articolo 5 del Regolamento, al portatore dei Warrant sarà data, altresì, la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere il numero di Azioni di Compendio per ciascun Warrant di cui all'Articolo 3 del Regolamento anche anticipatamente rispetto ai e/o al di fuori dei Periodi di Esercizio nei seguenti casi:</p> <p>(a) qualora la Società dia esecuzione ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di altri warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con warrant. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio, con effetto entro la data di stacco del diritto di opzione.</p> <p>(b) qualora l'Emittente deliberi una modificazione delle disposizioni dello statuto sociale concernenti la ripartizione di utili ovvero si proceda alla incorporazione nell'Emittente di altre società. In tali ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di convocazione dell'Assemblea chiamata ad approvare le relative deliberazioni;</p> <p>(c) qualora il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente deliberi di proporre la distribuzione di Dividendi Straordinari. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di stacco del dividendo;</p> <p>(d) qualora l'Emittente dia esecuzione ad aumenti gratuiti di capitale, mediante assegnazione di nuove azioni (salvo che le nuove azioni siano assegnate gratuite nell'ambito dei piani di compensi di cui all'Articolo 6(d) del Regolamento) In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il</p>	<p><i>[invariato]</i></p>

<p>diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto in tempo utile per procedere al calcolo del rapporto di assegnazione delle nuove azioni e a tale assegnazione.</p> <p>Nei casi di cui al presente Articolo 7 del Regolamento, lett. da (a) a (d), il prezzo di esercizio a cui sarà possibile esercitare i Warrant sarà pari al prezzo di Esercizio relativo al Periodo di Esercizio immediatamente successivo.</p>	
<p>8. Soggetti incaricati</p> <p>Le operazioni di esercizio dei Warrant avranno luogo presso gli Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.</p>	<p>8. Soggetti incaricati</p> <p>Le operazioni di esercizio dei Warrant avranno luogo presso gli Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli (anche commercialmente Euronext Securities Milan).</p>
<p>9. Termini di decadenza</p> <p>Il diritto di esercizio dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta entro il Termine di Scadenza. I Warrant non esercitati entro tale termine decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.</p>	<p><i>[invariato]</i></p>
<p>10. Regime fiscale</p> <p>Il regime fiscale applicabile ai Warrant sarà quello di volta in volta vigente.</p>	<p><i>[invariato]</i></p>
<p>11. Quotazione</p> <p>Verrà richiesta a Borsa Italiana l'ammissione alle negoziazioni dei Warrant su AIM Italia. 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.</p>	<p>11. Quotazione</p> <p>Verrà richiesta a Borsa Italiana l'ammissione alle negoziazioni dei Warrant su AIM Italia (Ora 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.</p>
<p>12. Varie</p> <p>Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai titolari dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa diffuso tramite SDIR e mediante pubblicazione sul sito internet dell'Emittente. Il presente Regolamento può essere modificato a condizione che le variazioni siano approvate dalla maggioranza dei portatori di Warrant. In tale ipotesi troveranno applicazione le disposizioni in tema di assemblea ordinaria in seconda convocazione delle società per azioni. Senza necessità di preventivo assenso da parte di portatori di Warrant ai sensi del capoverso precedente, l'Emittente potrà apportare al presente</p>	<p><i>[invariato]</i></p>

<p>Regolamento le modifiche che esso ritenga necessarie o anche solo opportune al fine di eliminare errori materiali, ambiguità o imprecisioni nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti dei portatori di Warrant. 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 e alle disposizioni del presente Regolamento sarà deferita all'esclusiva competenza del Foro di Udine.</p>	
---	--

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea dei portatori di warrant di Copernico SIM S.p.A.:

- udita l'esposizione del Presidente, e*
- vista e approvata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

DELIBERA

- di approvare le modifiche al Regolamento dei Warrant Copernico SIM S.p.A. 2019-2022 prevedendo:*
 - (a) il cambio di denominazione da Regolamento dei “Warrant Copernico SIM S.p.A. 2019-2022” a Regolamento dei “Warrant Copernico SIM S.p.A. 2019-2025”;*
 - (b) l'introduzione di un quarto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 13 ottobre 2023 e il 31 ottobre 2023 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 7,15 (ossia, pari al Prezzo di IPO incrementato del 10%) (“Quarto Periodo di Esercizio”);*
 - (c) l'introduzione di un quinto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 15 ottobre 2024 e il 31 ottobre 2024 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 7,15 (ossia, pari al Prezzo di IPO incrementato del 10%) (“Quinto Periodo di Esercizio”); e*
 - (d) l'introduzione di un sesto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 15 ottobre 2025 e il 31 ottobre 2025 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 7,15 (ossia, pari al Prezzo di IPO incrementato del 10%) (“Sesto Periodo di Esercizio”).*
 - (e) l'indicazione del 31 ottobre 2025 quale “Termine di Scadenza”.*
- di dare mandato al Consiglio di Amministrazione della Società il potere di porre in essere ogni adempimento previsto dalla vigente normativa ai fini dell'esecuzione della delibera di cui sopra, con facoltà di subdelega e con facoltà altresì di apportare alla medesima le modifiche non sostanziali che fossero richieste dalle autorità competenti, anche ai fini dell'iscrizione al competente registro delle imprese.”.*

Udine, 20 settembre 2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Saverio Scelzo