

Prospetto per Price Adjustment Share al 31 dicembre 2020 ("Prospetto per PAS") e modalità di calcolo

Come indicato nel "Documento di Ammissione" alle negoziazioni su AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., il numero di Azioni PAS da convertire in Azioni Ordinarie viene determinato in funzione dell'EBITDA effettivamente conseguito e calcolato, a seguito dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del bilancio della società al 31 dicembre 2020, sulla base dei parametri indicati nella delibera assunta dall'assemblea straordinaria della società in data 21 settembre 2020 ("EBITDA 2020"), rispetto all'EBITDA target di Euro 4.500.000 ("EBITDA TARGET 2020").

Di seguito viene riportato estratto dello Statuto di Euro Cosmetic S.p.A. con particolare riferimento all'articolo 3 "Capitale – Conferimenti" contenente le modalità di calcolo del "Prospetto per PAS" come da oggetto:

- 3.1 *Il capitale sociale a di Euro 1.164.000 ed è suddiviso in 3.492.000 azioni, tutte senza indicazione del valore nominale, delle quali:*
- (a) *n. 2.968.200 azioni ordinarie; e*
 - (b) *n. 523,800 azioni convertibili in azioni ordinarie nei termini e alle condizioni di cui al successivo Paragrafo 3.2 (le "Price Adjustment Share").*
- 3.2 *Salvo quanto precisato dal presente statuto, le Price Adjustment Shares attribuiscono gli stessi diritti ed obblighi delle azioni ordinarie ad eccezione di quanto di seguito descritto:*
- (a) *sono intrasferibili fino alla data prevista per la conversione automatica in azioni ordinarie (la "Conversione") ai termini e alle condizioni oltre indicati;*
 - (b) *attribuiscono il diritto agli utili e alle distribuzioni di riserve, nonché il diritto di voto pari passo con le azioni ordinarie;*
 - (c) *saranno convertite in azioni ordinarie in rapporto di 1:1, fino al numero determinato con l'applicazione della seguente formula, arrotondato per difetto se il primo decimale è inferiore o pari a 5 e superiore negli altri casi e, per le restanti azioni Price Adjustment Share, annullate a valere sul medesimo capitale sociale, il tutto ai seguenti termini e condizioni:*

(i) Il numero di Price Adjustment Share da convertire in azioni ordinarie sarà determinato in funzione dell'EBITDA effettivamente conseguito e calcolato, a seguito dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del bilancio consolidato della società al 31 dicembre 2020 ("EBITDA 2020"), rispetto all'EBITDA target di Euro 4.500.000 ("EBITDA TARGET 2020"), secondo la seguente formula: numero di Price Adjustment Share da convertire in egual numero di azioni ordinarie = $523.800 \times (\text{CRESCITA 2020} / \text{CRESCITA TARGET 2020})$ dove:

- "CRESCITA 2020" a la differenza tra EBITDA 2020 e Euro 2.800.000 (valore convenzionale di riferimento); qualora EBITDA 2020 fosse inferiore a Euro 2.800.000, lo stesso sarebbe sostituito con Euro 2.800.000;

- "CRESCITA TARGET 2020" a pari a Euro 1.700.000 (differenza tra EBITDA TARGET 2020 e Euro 2.800.000).

Ai fini della determinazione dell'EBITDA 2020, il Consiglio di Amministrazione redigere e approvare un prospetto con indicazione dell'EBITDA 2020 (11 "Prospetto per PAS"), a seguito dell'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 da parte dell'assemblea degli azionisti. Il Consiglio di Amministrazione della Società conferire alla società di revisione incaricata della revisione legate dei conti della società (la "Società di Revisione") un mandato irrevocabile a verificare entro 10 giorni dalla data di approvazione del Prospetto per PAS da parte del Consiglio di Amministrazione la conformità ai criteri di redazione del Prospetto per PAS di seguito indicati. La Società di Revisione emetterà una relazione in conformità ai principi di revisione internazionali ed in particolare all'ISRS 4400 - "Engagements to perform agreed upon procedures" di conformità ai criteri di seguito elencati. I criteri per la determinazione dell'EBITDA 2020 per la predisposizione del Prospetto per PAS sono i seguenti:

A. "EBITDA 2020": il risultato prima degli oneri finanziari, delle imposte, degli ammortamenti e svalutazioni di cui al punto 10), degli accantonamenti per rischi iscritti al punto 12), degli altri accantonamenti di cui al punto 13) della lettera B) dell'articolo 2425 del Codice Civile al netto dei proventi ed oneri straordinari o non ricorrenti come di seguito descritti;

B. per proventi ed oneri straordinari o non ricorrenti, da escludere, quindi, dal calcolo relativo alla determinazione dell'EBITDA 2020, così come definito al precedente punto (A) si precisa che dovranno essere considerate componenti straordinarie o non ricorrenti di conto economico e, quindi, nettate dalla lettera A) che precede le seguenti voci:

- (i) le plusvalenze realizzate, le sopravvenienze e insussistenze attive iscritte alla lettera A) dell'articolo 2425 del Codice Civile;
- (ii) le minusvalenze realizzate, le sopravvenienze e insussistenze passive iscritte alla lettera B) dell'articolo 2425 del Codice Civile;
- (iii) tutti i costi diretti ed indiretti strettamente attinenti all'operazione di quotazione e quelli relativi alla permanenza (così detti di "on-going") AIM Italia.

C. Qualora il perimetro di consolidamento del conto economico sia variato rispetto a quello esistente al momento dell'ammissione su AIM Italia, per effetto dell'acquisto di partecipazioni di maggioranza che, sulla base dei principi contabili adottati dalla Società, comportano l'acquisizione del controllo, dovrà essere costruito il conto economico proforma relativo al perimetro originario, che non dovrà, pertanto, includere: (i) il conto economico delle partecipazioni di controllo acquisite; (ii) i costi diretti legati a due diligence finanziarie, legali, commerciali sostenuti per realizzare le suddette operazioni nonché gli ulteriori costi diretti per consulenza sostenuti per realizzare le suddette operazioni.

(ii) le Price Adjustment Share da convertire o annullare saranno proporzionalmente convertite o annullate tra i soci che ne siano titolari, con arrotondamento da operare sempre in difetto in sede di conversione e in eccesso in sede di annullamento. Qualora ad esito dell'applicazione della formula sopra riportata, anche per effetto di eventuali operazioni di arrotondamento, residuassero Price Adjustment Share non convertite, tali Price Adjustment Share saranno annullate senza alcuna variazione del capitale sociale.

(iii) in deroga a quanto sopra previsto in applicazione della formula di cui al punto (I) che precede, ove l'EBITDA 2020 risultasse superiore all'EBITDA TARGET 2020, tutte le Price Adjustment Share saranno convertite in n. 523.800 azioni ordinarie nel rapporto di n. 1 (una) azione ordinaria ogni n. 1 (una) Price Adjustment Share detenuta;

- (d) Il numero puntuale di Price Adjustment Share convertibili in azioni ordinarie ai termini di cui alla precedente lett. (c) sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, con delibera assunta con il necessario voto favorevole del o dei consiglieri di amministrazione indipendenti nominati, con l'ausilio ed il parere favorevole della Società di Revisione, entro 30 (trenta) giorni lavorativi dall'approvazione, da parte dell'assemblea ordinaria, del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020;
- (e) la conversione e/o annullamento delle Price Adjustment Share avverrà senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei rispettivi titolari e senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale e avrà luogo alla "Data della Conversione", da intendersi quale la data della delibera del Consiglio di Amministrazione ai sensi della precedente lettera (d). Le Price Adjustment Share saranno intrasferibili sino alla Data di Conversione;
- (f) in conseguenza della Conversione delle Price Adjustment Share in azioni ordinarie, il Consiglio di Amministrazione provvederà a: (a) annotare nel libro soci l'avvenuta Conversione, l'annullamento delle Price Adjustment Share che dovessero residuare in seguito alla Conversione e l'emissione delle azioni ordinarie; (b) depositare presso il registro delle imprese, ai sensi dell'articolo 2436, comma 6, del codice civile, il testo dello statuto con le conseguenti modifiche ivi inclusa la modificazione del numero complessivo delle azioni in cui è suddiviso il capitale sociale, procedendo ad ogni formalità relativa, ivi incluso l'annullamento delle Price Adjustment Share che dovessero residuare in seguito alla Conversione in applicazione della formula di cui al punto (i) del paragrafo 3.2.3 di cui copra; (c) comunicare la Conversione mediante comunicato stampa pubblicato sul sito internet della società, nonché effettuare tutte le altre comunicazioni e dichiarazioni che si rendessero necessarie od opportune; (d) la Conversione delle Price Adjustment Share e l'annullamento delle Price Adjustment Share che dovessero residuare in seguito alla Conversione opererà, per ciascun socio titolare di Price Adjustment Share, in proporzione alle Price Adjustment Share dallo stesso detenute al momento della Conversione rispetto alle complessive Price Adjustment Share esistenti.
- 3.3 E' consentita, nei modi e nelle forme di Legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o del Gruppo, mediante (emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'articolo 2349 del codice civile.
- 3.4 L'Assemblea potrà attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione.
- 3.5 in data 21 settembre 2020, l'assemblea della Società ha deliberato, inter alia, l'aumento di capitale a pagamento in via scindibile per l'importo massimo complessivo di Euro 8.000.000, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale e da liberarsi mediante conferimenti in denaro, con esclusione del diritto di opzione a servizio dell'operazione di ammissione alle negoziazioni sull'AIM Italia con termine finale di sottoscrizione fissato al [31 dicembre 2020];

- 3.6 *Il capitale sociale potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea anche con ('emissione di azioni aventi diritti diversi da quelle ordinarie e con conferimenti diversi dal danaro, nell'ambito di quanto consentito dalla legge.*
- 3.7 *I conferimenti dei soci possono avere ad oggetto somme di denaro, beni in natura o crediti, secondo le deliberazioni dell'Assemblea.*
- 3.8 *I soci possono finanziare la Società con versamenti fruttiferi o infruttiferi, in conto capitale o altro titolo, anche con obbligo di rimborso, in conformità alle vigenti disposizioni normative e regolamentari.*
- 3.9 *Le partecipazioni dei soci sono determinate in misura proporzionale ai rispettivi conferimenti.*

Prospetto per PAS

[a]	Utile d'esercizio	2.500.724
[b]	Imposte sul reddito di competenza dell'esercizio	849.081
[c]=[a]+[b]	Utile prima delle imposte	3.349.805
[d]	Proventi e Oneri finanziari	153.597
[e]=[c]+[d]	EBIT	3.503.402
[f]	Svalutazioni e Ammortamenti	1.398.537
[g]=[e]+[f]	EBITDA	4.901.939
[h]	Proventi e Oneri Straordinari	(9.367)
[i]=[g]+/-[h]	EBITDA 2020	4.892.572