



PATTERN S.p.A.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ARTICOLO
2441, COMMI 4, 5 E 6 DEL CODICE CIVILE RELATIVAMENTE ALL'AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE
DELEGATO AL CONDIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AI SENSI DELL'ART. 2443 DEL CODICE CIVILE, CON
ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE E RISERVATO A CAMER S.R.L., DA LIBERARSI MEDIANTE IL
CONFERIMENTO IN NATURA**

Torino, 24 febbraio 2021

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page.

PATTERN SpA

Sede legale: Via Italia, 6/A • 10093 Collegno (TO) • P.IVA/CF e Reg. Imprese 10072750010 • cap. sociale €. 1.371.538,40 i.v.
Sede di Torino: Via Italia, 6/A • 10093 Collegno (TO) • tel. +39 011 4531597 • fax +39 011 7381725 • pattern@pattern.it
Sede di Spello: Via G. di Vittorio, 18 • 06038 Spello (PG) • tel. +39 0742 30501 • fax +39 0742 3050400 • info@studioroscini.it

I. Premessa

In data 4 dicembre 2020, l'Assemblea Straordinaria di Pattern S.p.A. ("**Pattern**" o "**Società**" o "**Emittente**") ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., la facoltà, da esercitarsi entro il 31 dicembre 2022, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte e in via scindibile, mediante conferimenti in natura ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., sino ad un importo massimo di Euro 15 milioni (*quindicimilioni/00*), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche e lo stesso godimento delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, da offrire in sottoscrizione a soggetti che svolgano attività analoghe, collegate, funzionali e/o sinergiche a quelle della Società, nel contesto di operazioni di acquisizione da parte della stessa di partecipazioni, aziende e/o rami d'azienda o altri asset connessi e funzionali all'oggetto sociale della Società e/o delle società dalla stessa partecipate.

Il Consiglio di Amministrazione intende avvalersi parzialmente della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria, e pertanto intende deliberare l'aumento di capitale sociale riservato, con esclusione del diritto di opzione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., riservato a Camer S.r.l. ("**Camer**") da liberarsi mediante conferimento in natura per un importo pari ad Euro 1,345 milioni (*unmilione trecento quarantacinquemila/00*), comprensivo di sovrapprezzo, il tutto mediante emissione di azioni ordinarie di Pattern (le "**Nuove Azioni Pattern**") secondo le modalità, i termini e le condizioni di seguito illustrate (l' "**Aumento di Capitale Riservato**").

La presente relazione è redatta ai sensi dell'art. 2441, commi 4, 5 e 6, cod. civ. al fine di illustrare i termini e le condizioni del proposto Aumento di Capitale Riservato, nonché le ragioni del conferimento in natura di seguito illustrato e dell'esclusione diritto di opzione, nonché i criteri adottati per determinare il prezzo di emissione delle relative azioni.

II. Illustrazione dell'operazione

L'Aumento di Capitale Riservato sottoposto alla vostra approvazione si inserisce nell'ambito dell'operazione di un'acquisizione di una partecipazione pari al 29% del capitale sociale di SMT – Società Manifattura Tessile S.r.l. ("**SMT**").

Attualmente, Stefano Casini ("**SC**"), Camer e Pattern sono soci di SMT, società italiana specializzata nella produzione e commercializzazione di abbigliamento e più precisamente nella lavorazione, produzione e vendita in Italia e all'estero di prodotti di maglieria e di confezioni per abbigliamento, ivi compresa pellicceria, pelletteria e profumi.

In particolare, il capitale sociale di SMT, pari ad Euro 1.000.000,00 (*unmilione/00*), è detenuto dalle Parti come segue:

- da SC, con una quota pari al 19% (la "**Partecipazione SMT SC**");
- da Camer, con una quota pari al 30%;
- da Pattern, con una quota pari al 51%.

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione di Pattern ha deliberato di procedere all'acquisizione da parte di Pattern di una partecipazione in SMT, pari al 29% del capitale sociale della stessa, al fine di addivenire ad una partecipazione complessiva – tenuto conto di quella già attualmente detenuta del 51% del capitale di SMT – pari all'80%, per un controvalore complessivo pari ad Euro 3,9 milioni (*tremilione novecentomila/00*) di cui:

- a. il 65,52% dello stesso e, quindi, Euro 2,555 milioni (*duemilione cinquecentocinquantacinquemila/00*) sia attribuito quale corrispettivo per la compravendita della Partecipazione SMT SC; e

- b. il restante 34,48% dello stesso e, quindi, Euro 1,345 milioni (*unmiliontrecentoquarantacinquemila/00*) sia pagato in natura, mediante assegnazione a Camer delle Nuove Azioni Pattern a seguito del conferimento della stessa Camer in Pattern di una parte della partecipazione che Camer detiene in SMT (*i.e.* 10% del capitale sociale che Camer detiene in SMT) (la “**Partecipazione SMT Camer**”).
- (nel complesso, l’“**Operazione**”).

Ai fini della realizzazione dell’Operazione, l’Emittente ha stipulato in data 24 febbraio 2021 con Bo.Ma Holding S.r.l. (per quanto di sua competenza quale socio di maggioranza di Pattern), SC e Camer un accordo quadro che regola la struttura dell’Operazione, le modalità di realizzazione della stessa e i diritti e obblighi delle parti in relazione alla medesima (l’“**Accordo Quadro**”); in particolare, secondo talune disposizioni contenute nell’Accordo Quadro, è previsto *inter alia*:

- (i) l’obbligo di Pattern di deliberare – in esecuzione della delega *ex art.* 2443 cod. civ. per l’aumento del capitale sociale di Pattern, conferita con delibera dell’assemblea dei soci del 4 dicembre 2020 – l’Aumento di Capitale Riservato a condizione che la perizia *ex art.* 2343-*ter*, comma 2, lettera b), cod. civ. redatta dall’esperto indipendente all’uopo nominato determini un valore di stima della Partecipazione SMT Camer da conferirsi non inferiore ad Euro 1,345 milioni (*unmiliontrecentoquarantacinquemila/00*) (la “**Perizia**”);
- (ii) l’obbligo di Camer di sottoscrivere e liberare in natura integralmente l’Aumento di Capitale Riservato, mediante conferimento della Partecipazione SMT Camer da conferirsi a condizione che il prezzo di sottoscrizione delle Nuove Azioni Pattern sia pari alla media ponderata dei prezzi di tutte le contrattazioni di borsa delle azioni Pattern sull’AIM nei sei mesi antecedenti la data del *signing* dell’Accordo Quadro;
- (iii) l’obbligo di Pattern di emettere e assegnare un numero di Nuove Azioni Pattern (che avranno i medesimi diritti delle azioni ordinarie di Pattern in circolazione, ma che sino all’iscrizione presso il competente registro imprese, della dichiarazione degli amministratori ai sensi dell’art. 2343-*quater*, comma 4, cod. civ. e ai sensi dell’art. 2440 comma 6, cod. civ., saranno inalienabili e depositate in conto terzi presso il conto di Pattern aperto con Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate ad apposito vincolo di indisponibilità) che saranno attribuite a Camer ad un prezzo di sottoscrizione per azione ordinaria Pattern calcolato sulla base della media ponderata dei prezzi di tutte le contrattazioni di borsa nei sei mesi antecedenti la data del *signing* dell’Accordo Quadro, per un controvalore complessivo di Euro 1,345 milioni (*unmiliontrecentoquarantacinquemila/00*). Con riferimento alle Nuove Azioni Pattern nell’ambito dell’Aumento di Capitale Riservato, la parte del prezzo per azione da imputare a capitale sociale sarà pari a Euro 0,10.

III. Ragioni dell’esclusione del diritto di opzione, benefici attesi e riflessi sui programmi gestionali dell’Emittente

Come illustrato nel paragrafo che precede, l’Aumento di Capitale Riservato è il mezzo funzionale all’adempimento delle previsioni contrattualmente pattuite tra la Società e Camer con riguardo al conferimento della Partecipazione SMT Camer.

L’esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell’art. 2441, comma quarto, primo periodo cod. civ., è pertanto diretta conseguenza della finalità di cui sopra, nonché condizione essenziale e presupposto per Camer ai fini del perfezionamento dell’Operazione.

L’operazione di aumento di capitale descritta nella presente relazione deve intendersi pertanto strumentale e propedeutica all’integrazione delle attività di SMT con quelle di Pattern e ciò in ragione anzitutto del principale obiettivo di Pattern, quale quello di creare il “Polo Italiano della Progettazione del Lusso”

continuando ad aggregare e far crescere le migliori competenze dei diversi distretti italiani, mettendo insieme le persone in un percorso di lungo periodo di tipo industriale e non solo finanziario.

Tale progetto si basa su eccellenza, tecnologie applicate alla progettazione di prodotti nel lusso "Made in Italy" e sostenibilità "vera" e misurabile.

Per mezzo dell'Operazione, la Società intende, quindi, consolidare il posizionamento nel mercato della maglieria di lusso e di proseguire la valorizzazione delle competenze presenti in SMT – un'azienda che, grazie all'integrazione delle competenze e dei processi, ha avuto la possibilità di compiere ulteriori miglioramenti dal punto di vista gestionale e di *business*.

Il rafforzamento della posizione in SMT si spiega quindi non solo con la volontà di accrescere il valore del Gruppo negli anni a venire, potendo beneficiare in misura proporzionalmente maggiore dei risultati di quest'ultima, in funzione dell'accresciuta quota di partecipazione, ma anche con l'obiettivo di porre SMT al centro di un programma di sviluppo, da perseguire anche per via esterna, ovvero con successive operazioni straordinarie, nel settore della maglieria.

IV. Valutazione di congruità dei termini del conferimento delle Nuove Azioni Pattern

Come sopra menzionato, ai sensi dell'Accordo Quadro, il valore di conferimento in Pattern della Partecipazione SMT Camer è stato convenuto sulla base di una valorizzazione convenzionale della Partecipazione SMT Camer pari a Euro 1,345 milioni (*unmiliontrecentoquarantacinquemila/00*) ("**Valore Convenzionale**"). Pertanto, l'Aumento di Capitale Riservato a servizio del conferimento della Partecipazione SMT Carmen, oggetto della presente relazione illustrativa, avrà un controvalore complessivo pari al suddetto Valore Convenzionale.

Il Consiglio di Amministrazione, nel determinare i termini del conferimento della Partecipazione SMT Camer (ovvero dell'Aumento di Capitale Riservato), ha adottato le opportune procedure volte a tutelare l'integrità del capitale sociale della Società e l'interesse degli azionisti a fronte dell'esclusione del loro diritto d'opzione, che – come accennato – nel caso di specie risulta particolarmente funzionale all'interesse dell'Emittente.

Sono stati identificati pertanto i criteri di determinazione del valore economico del capitale sia di SMT, in quanto società le cui partecipazioni sono oggetto di conferimento, sia della Società, generalmente applicati in operazioni di analoga natura, e comunque tali da dover essere applicati in modo omogeneo, compatibilmente con gli elementi caratteristici delle singole entità oggetto di valutazione.

In particolare, è stato ritenuto di procedere alla valutazione della Società e della Partecipazione SMT Camer al fine di valutare la congruità del prezzo di emissione delle Nuove Azioni Pattern attraverso l'applicazione delle seguenti metodologie:

- con riferimento all'Emittente, visto il suo *status* di società con azioni negoziate su AIM Italia, è stato utilizzato il metodo del valore del patrimonio netto nell'accezione di cui al paragrafo che segue (ed a cui si rinvia) e pertanto tenendo conto dell'andamento dei prezzi di borsa;
- con riferimento a SMT, è stata valutata secondo (i) il metodo dei Multipli di Mercato basato sul multiplo EV/Ebitda; e (ii) il Metodo Reddittuale.

Il Consiglio di Amministrazione, nell'identificare detti criteri, ha adottato quelli più prudenziali e consoni a mantenere invariato il necessario rapporto tra capitale sociale e mezzi propri della Società, così come previsto dalle norme del codice civile a presidio dell'integrità del capitale sociale.

I valori presi in esame sono stati assunti in ipotesi di continuità gestionale e alla luce di elementi di previsione ragionevolmente ipotizzabili, senza tener conto del verificarsi di accadimenti straordinari. In particolare, le analisi valutative sono state basate sulle informazioni e condizioni di mercato e regolamentari conosciute alla

data di effettuazione delle stesse. Inoltre, i valori presi in esame si riferiscono alle società come entità disgiunte, ovvero sia in ottica cosiddetta "stand alone" e quindi prescindendo da ogni considerazione concernente le possibili sinergie attese dall'integrazione.

È opportuno evidenziare che le valutazioni connesse alla determinazione dei termini del conferimento della Partecipazione SMT Camer sono finalizzate alla stima di valori "relativi" del capitale economico delle società interessate dall'Operazione e, pertanto, tali valori non potranno essere assunti a riferimento in contesti diversi dall'Operazione stessa.

Il Consiglio di Amministrazione di Pattern ha quindi preso atto che il soggetto venditore (i.e., Camer) ha conferito al dott. Riccardo Moratti (iscritto all'Ordine Dottori Commercialisti e degli esperti contabili di Reggio Emilia), quale esperto indipendente, dotato di adeguata e comprovata professionalità, ai sensi dell'articolo 2343-ter, comma 2, lett. b), cod. civ. (l'"**Esperto Indipendente**"), l'incarico di redigere (anche nell'interesse di Pattern) una relazione di stima del valore del capitale sociale di SMT attestante il valore della Partecipazione SMT Camer.

In data 18 febbraio 2021, l'Esperto Indipendente ha emesso la valutazione alla data di riferimento del 31 dicembre 2020 (la "**Relazione dell'Esperto**"), in cui, con riferimento all'Aumento di Capitale Riservato, è giunto alla seguente conclusione:

"ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2343 ter co. 2 lett. b) del c.c. il valore corrente della partecipazione facente capo a Camer S.r.l., rappresentativa del 10,0 % del capitale sociale di SMT S.r.l., si colloca tra Euro 1.346 migliaia e Euro 1.684 migliaia, che il sottoscritto Perito quantifica in Euro 1.515 migliaia quale media aritmetica. Il valore nominale complessivo, aumentato dell'eventuale sovrapprezzo, delle azioni che Pattern S.p.A. dovrà emettere, non potrà essere pertanto superiore a Euro 1.515 migliaia."

Il valore del conferimento della Partecipazioni Camer ai fini dell'Aumento di Capitale Riservato è pertanto ampiamente supportato dalla predetta Relazione dell'Esperto nonché dalla valutazione aggiuntiva sopra menzionata.

In particolare, l'Esperto Indipendente, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2440 e 2343-ter, comma 2, lett. b) cod. civ., ha valutato in Euro 1,515 milioni (unmilione cinquecentoquindici mila/00) il valore complessivo della Partecipazione SMT Camer (il "**Valore di Stima**").

Le risultanze della valutazione della società oggetto di conferimento della Partecipazione SMT Camer evidenziano quindi un valore della Partecipazione SMT Camer non inferiore ad Euro 1,346 milioni (unmilione trecentoquarantasei mila/00) (pertanto superiore al Valore Convenzionale e pertanto al valore dell'Aumento di Capitale Riservato offerto in sottoscrizione a Camer).

Pertanto, in conformità a quanto disposto dall'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), cod. civ., il valore attribuito ai beni in natura (pari al Valore Convenzionale), ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo di Pattern, è inferiore al valore della Partecipazione SMT Camer quale risultante dalla Relazione dell'Esperto (pari al Valore di Stima) e pertanto idoneo ai fini della sottoscrizione e liberazione dell'Aumento di Capitale Riservato.

Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto condotto le necessarie analisi e valutazioni volte ad accertare la congruità del valore del bene oggetto dell'Operazione rispetto al corrispondente incremento del capitale sociale dell'Emittente ed alla conseguente emissione del numero delle Nuove Azioni Pattern rivenienti dall'Aumento di Capitale; ad esito di dette analisi e valutazioni il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto pertanto congrui i sopra esposti valori.

V. Criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni Pattern

L'operazione in esame prevede l'aumento di capitale da liberarsi mediante conferimento di beni in natura. Pertanto, ai sensi dell'art. 2441 cod. civ., il Consiglio di Amministrazione è chiamato a proporre il prezzo di emissione delle nuove azioni. A tale riguardo, in considerazione delle caratteristiche dell'operazione sottostante l'aumento di capitale proposto, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno fissare il prezzo dell'Aumento di Capitale in complessivi Euro 1,345 milioni, corrispondente ad un prezzo, arrotondato al secondo decimale, di Euro 3,87 per azione. Tale prezzo coincide con quello concordato contrattualmente tra le parti nell'Accordo Quadro, pari alla media ponderata dei prezzi di tutte le contrattazioni di borsa delle azioni di Pattern sull'AIM nei sei mesi antecedenti la data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro che corrisponde alla data odierna.

Si ricorda che il prezzo di emissione delle Nuove Azioni Pattern nell'ambito dell'Aumento di Capitale Riservato deve essere idoneo a (i) rispettare le prescrizioni di legge, in particolare il disposto dell'art 2441, comma 6, cod. civ. e (ii) tutelare i soci privati del diritto di opzione, stabilendo un prezzo che non comporti un effetto diluitivo del patrimonio netto per azione.

L'art. 2441, comma 6, cod. civ. impone che la determinazione del prezzo di emissione, nel caso di esclusione del diritto di opzione per aumenti di capitale ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, e comma 5, cod. civ., sia effettuata in base al valore di patrimonio netto *"tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre"*.

Il patrimonio netto contabile della Società alla data del 30 giugno 2020 (data della relazione semestrale consolidata, ultima situazione patrimoniale dalla Società) risulta pari ad Euro 18.227.055.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che dalla data del 30 giugno 2020 alla data odierna non siano intervenute circostanze tali da incidere significativamente sul valore di tale patrimonio netto contabile. Alla luce di quanto precede, il prezzo proposto dell'Aumento di Capitale Riservato risulta quindi superiore al patrimonio netto per azione, esprimendo le potenzialità di Pattern.

Nonostante il fatto che la Società non sia formalmente quotata in un mercato regolamentato, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno verificare che il prezzo di emissione sopra evidenziato sia anche in linea con l'andamento dei corsi del titolo della Società nell'AIM Italia nel semestre antecedente la data di approvazione della presente relazione. Sebbene l'AIM Italia sia un mercato caratterizzato a volte da ridotti volumi di negoziazione e liquidità, il titolo Pattern mostra un andamento, sia in termini di volumi sia di prezzi, che si ritiene possa esprimere coerentemente il valore economico della Società, specialmente se comparato su un orizzonte temporale sufficientemente ampio come i sei mesi richiamati dalla norma citata, in quanto incorpora nel prezzo le aspettative maturate dagli investitori in relazione alle iniziative strategiche ed alle *performance* future della Società.

In considerazione della tipologia dell'Operazione – ed atteso altresì quanto già previsto contrattualmente –, il Consiglio di Amministrazione al fine di valutare la congruità del prezzo di emissione delle Nuove Azioni Pattern a servizio del conferimento della Partecipazione SMT Camer ha quindi analizzato i prezzi ufficiali di borsa dell'azione Pattern nel periodo di sei mesi antecedenti la data della presente relazione illustrativa (i.e., 24 febbraio 2021, coincidente con la data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro) rilevando che la media ponderata del prezzo di tutte le contrattazioni delle azioni Pattern in detto periodo si attesta a Euro 3,87 per azione.

Il prezzo di emissione delle Nuove Azioni Pattern nell'ambito dell'Operazione quale convenuto con la controparte e quale risultante dalla predetta media ponderata è pertanto ritenuto congruo ai fini dell'Aumento di Capitale Riservato, in quanto (i) maggiore del patrimonio netto per azione (pari ad Euro 1,33 sulla base dei dati risultanti dalla relazione semestrale consolidata della Società al 30 giugno 2020) – e quindi in linea con il disposto di cui all'articolo 2441, comma 6, cod. civ. – ma altresì (ii) in linea con il prezzo

ponderato ufficiale medio delle contrattazioni di borsa delle azioni di Pattern in un periodo di tempo sufficientemente lungo così da identificare il reale valore della Società.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha quindi ritenuto di tenere in considerazione le prospettive dell'Emittente (incorporate nel prezzo di borsa delle azioni), tutelando gli attuali azionisti della Società a fronte di un valore che al contrario (se relativo al solo patrimonio netto della Società) sarebbe stato significativamente più basso e quindi in grado di consentire una maggiore diluizione degli stessi ritenendo pertanto che il valore di borsa delle azioni sia un criterio funzionale – ai fini dell'Operazione ed attese altresì le sue peculiarità – ad attribuire il reale valore alla Società in quanto incorporante altresì i benefici futuri dell'Operazione e le prospettive dell'Emittente da essa derivanti.

Tutto quanto premesso, a giudizio del Consiglio di Amministrazione, e sulla base di quanto sopra meglio illustrato, il prezzo per azione dell'Aumento di Capitale Riservato risulta incorporare un equo metodo di valutazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni Pattern e risulta dunque pienamente congruo e coerente con il valore della Società.

Come previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ., copia della presente relazione, nel testo riportato, viene consegnata al Collegio Sindacale, affinché possa esprimersi in merito al proprio parere circa la congruità del prezzo di emissione ed alla società di revisione.

VI. Indicazione del numero, della categoria, della data di godimento e del prezzo di emissione delle nuove azioni oggetto degli Aumenti di Capitale

A seguito dell'Aumento di Capitale Riservato da complessivi Euro 1,345 milioni (*unmiliontrecentoquarantacinquemila/00*), comprensivo di sovrapprezzo, la Società emetterà n. 347.545 Nuove Azioni Pattern per un controvalore totale pari al valore della Partecipazione SMT Camer.

Le Nuove Azioni Pattern saranno tutte azioni ordinarie di Pattern aventi le medesime caratteristiche, prive di indicazione del valore nominale espresso, ed avranno tutte godimento regolare pari al godimento delle azioni ordinarie attualmente in circolazione (salvo quanto *infra* descritto in merito alle verifiche richieste dall'art. 2343-*quater* cod. civ. in relazione all'Aumento di Capitale Riservato).

Il prezzo di sottoscrizione delle Nuove Azioni Pattern, arrotondato al secondo decimale, è pari ad Euro 3,87 cadauna (di cui Euro 0,10 da imputare al capitale sociale ed Euro 3,77 da imputare a sovrapprezzo).

Per effetto dell'Aumento di Capitale Riservato il capitale sociale di Pattern sarà quindi aumentato di complessivi Euro 34.754,50 mentre il residuo importo di Euro 1.310.245,50 sarà allocato a "riserva sovrapprezzo".

L'Aumento di Capitale Riservato e la relativa esecuzione sono assoggettati alla disciplina di cui agli artt. 2343-*ter*, 2343-*quater* e 2440 cod. civ. in materia di aumenti di capitale sociale da liberarsi mediante conferimenti di beni in natura ("*conferimento di beni in natura o crediti senza relazione di stima*").

In particolare, il Consiglio di Amministrazione di Pattern, ai sensi dell'art. 2343-*quater* cod. civ., sarà tenuto a verificare, nel termine di 30 giorni dal conferimento della Partecipazione SMT Camer, se, successivamente alla data di riferimento della relativa valutazione delle stesse, si siano verificati "*fatti nuovi rilevanti*" tali da modificare sensibilmente il valore della Partecipazione SMT Camer. Gli Amministratori di Pattern dovranno altresì, in sede di delibera di aumento del capitale, verificare la sussistenza dei requisiti di professionalità e indipendenza dell'esperto che ha reso la relativa valutazione.

Qualora gli Amministratori ritengano che siano intervenuti i menzionati "*fatti nuovi rilevanti*", essi dovranno richiedere al tribunale competente, ai sensi dell'art. 2343 cod. civ., la nomina di un nuovo esperto il quale dovrà effettuare una nuova valutazione della Partecipazione SMT Camer ai sensi della suddetta disposizione, con conseguente inalienabilità delle Nuove Azioni Pattern fino a che tale procedura non sia stata completata.

In caso contrario, all'esito favorevole delle verifiche effettuate, gli Amministratori provvederanno al deposito per l'iscrizione presso il competente Registro delle Imprese di una dichiarazione la quale attesti che non sono intervenuti i "fatti eccezionali o rilevanti" che abbiano inciso sulla valutazione dei beni conferiti utilizzata nel caso di specie. Fino all'iscrizione presso il Registro delle Imprese di tale attestazione da parte degli Amministratori le Nuove Azioni Pattern saranno inalienabili e dovranno restare depositate presso la Società. Inoltre, ai sensi dell'art. 2440, comma 6, cod. civ. nel medesimo termine di 30 giorni sopra indicato (ovvero, se successiva, entro 30 giorni dalla data di iscrizione della deliberazione di Aumento di Capitale Riservato al Registro delle Imprese competente), tanti soci che rappresentino, e che rappresentavano alla data di deliberazione dell'Aumento di Capitale Riservato, almeno il ventesimo del capitale sociale dell'Emittente, avranno il diritto di richiedere all'organo amministrativo che si proceda, su iniziativa degli Amministratori, ad una nuova valutazione ai sensi dell'art. 2343 cod. civ. (i.e., una relazione da un esperto designato dal tribunale competente). Anche in tale caso le Nuove Azioni Pattern emesse a fronte del conferimento della Partecipazione SMT Camer saranno inalienabili fino a che la relativa procedura non sia stata completata. L'Emittente, a seguito dell'efficacia del conferimento della Partecipazione SMT Camer, provvederà alle opportune iscrizioni presso il competente Registro delle Imprese nonché alle opportune comunicazioni a Borsa Italiana S.p.A..

VII. Riflessi tributari del Conferimento sulla Società

Il conferimento della Partecipazione SMT Camer non produrrà l'emersione di redditi imponibili ai fini delle imposte sui redditi in capo alla Società.

Sotto il profilo tributario detta operazione potrà assumere rilevanza solo ai fini delle imposte dirette per il soggetto conferente.

VIII. Compagine azionaria della Società a seguito dell'Aumento di Capitale Riservato

A conclusione del conferimento della Partecipazione SMT Camer, Camer verrà a detenere una partecipazione pari al 2,47% del capitale sociale dell'Emittente *post* Aumento di Capitale Riservato.

Sulla base delle informazioni pubbliche disponibili, gli azionisti di Pattern che, successivamente all'Aumento di Capitale Riservato, deterranno una partecipazione superiore al 5% del relativo capitale saranno:

- 53,44% Bo.Ma Holding Srl;
- 6,45% Fulvio Botto;
- 6,45% Francesco Martorella.

IX. Adempimenti e tempistica

La presente relazione illustrativa è stata trasmessa al Collegio Sindacale per la predisposizione, ai sensi di legge, del parere sulla congruità del prezzo di emissione delle Nuove Azioni Pattern rivenienti dall'Aumento di Capitale Riservato, nonché a fini informativi alla Società di Revisione.

Entrambi i soggetti legittimati a ricevere la suddetta relazione illustrativa hanno prima d'ora rinunciato al termine a proprio favore previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ.

La Relazione dell'Esperto redatta ai sensi dell'articolo 2343-ter, comma 2, lett. b), cod. civ. è stata resa in data 18 febbraio 2021 ed è a disposizione del pubblico presso la sede legale nonché sul sito internet dell'Emittente, www.pattern.it, sezione "Investor Relation".

L'Accordo Quadro prevede che la sottoscrizione dell'atto di conferimento della Partecipazione SMT Camer oggetto di conferimento e l'esercizio della delega per deliberare l'Aumento di Capitale Riservato abbia luogo il 5 marzo 2021, salvo diverso accordo scritto delle parti.

* * *

Per il Consiglio di Amministrazione

Francesco Martorella


PATERNAL
10093 Colleone (TC) - v. Italia n° 6/A
P.I. e C.F. 10072750010
Tel. 011 4531597 - Fax 011 7381725