GRUPPO GIOCHI PREZIOSI IN CONCORDATO PREVENTIVO

TRIBUNALE DI MILANO

SEZIONE SECONDA – CRISI D'IMPRESA

R.G. 473/2026 P.U.

GIUDICE DELEGATO: DOTT. SERGIO ROSSETTI

*

DISCIPLINARE DELLA PROCEDURA COMPETITIVA *EX* ART. 91 CCII PER LA SELEZIONE DELL'ACQUIRENTE DEL PERIMETRO D'ACQUISTO DEL GRUPPO GIOCHI PREZIOSI

*

PREMESSO CHE

(A) In data 3 marzo 2026 Giochi Preziosi S.p.A. ("**GPZ**"), Giochi Preziosi Italia S.r.l. ("**GP Italia**"), Giocheria S.p.A. ("**Giocheria**"), Grandi Giochi S.r.l. in liquidazione ("**Grandi Giochi**"), Giochi Preziosi Store S.r.l. ("**GP Store**"), GPH S.r.l. ("**GPH**") e Startrade S.r.l. ("**Startrade**" e, tutte congiuntamente, le "**Ricorrenti**") hanno depositato domanda di accesso con riserva a uno strumento di regolazione della crisi di gruppo ai sensi degli artt. 40, 44 e 284 CCII (Trib. Milano – G.D. dott. Sergio Rossetti – R.G. 473/2026 P.U., la "**Procedura**").

(B) Con decreto del 26 marzo 2026, comunicato il 3 aprile 2026, il Tribunale, *inter alia*, ha (*i*) concesso alle Ricorrenti il termine per il deposito della domanda definitiva e (*ii*) nominato i dott.ri Ignazio Arcuri, Giovanni Luigi Saporito e Cesare Meroni quali Commissari Giudiziali della Procedura.

(C) In data 18 giugno 2026 GPZ ha sottoscritto con Superhisen Corp. un contratto di fornitura in forza del quale quest'ultima si è impegnata a fornire merce per un valore complessivo di Euro 10 milioni (il "**Supply Agreement**").

(D) Nel rispetto del termine di legge, così come prorogati ai sensi dell'art. 44, comma 1, lett. a), CCII, in data 6 agosto 2026 le Ricorrenti hanno depositato il ricorso per l'accesso al concordato preventivo di gruppo ai sensi degli artt. 40 e 284 CCII (il "**Ricorso**"), unitamente al piano unitario di risanamento in continuità aziendale indiretta (il "**Piano**"), all'attestazione (l'"**Attestazione**") e a tutta l'ulteriore documentazione prescritta per legge.

(E) Unitamente al Piano, le Ricorrenti hanno depositato l'offerta irrevocabile sottoscritta in data 6 agosto 2026 (l'"**Offerta Originaria**"), per sé o per persona da nominare, da parte di Superhisen Corp. e FBH S.r.l. (gli "**Offerenti Originari**") avente ad oggetto l'acquisto dei complessi aziendali delle società (GPZ, GP Italia, Giocheria e Grandi Giochi) appartenenti al perimetro *wholesale* e degli attivi delle società (GP Store, GPH e Startrade) appartenenti al comparto *retail* (il "**Perimetro d'Acquisto**").

(F) Il prezzo di cui all'Offerta Originaria è pari a complessivi Euro 52.831.000 (il "**Prezzo Offerta Originaria**"), composto come segue:

(a) **componente in denaro**, pari a Euro 10.000.000, da versarsi entro 2 giorni dall'omologazione;

(b) **componente in Strumenti Finanziari Partecipativi** (SFP), il cui valore complessivo atteso a scadenza è pari a Euro 42.831.000.

(G) Esaminato il parere dei Commissari Giudiziali del 31 agosto 2026, nonché l'ulteriore documentazione integrativa depositata dalle Ricorrenti nel rispetto del termine assegnato dal Tribunale, con decreto del 22 ottobre 2026, comunicato il 30 ottobre 2026, il Tribunale di

Milano ha dichiarato aperta *ex* art. 47 CCII la procedura di concordato preventivo di gruppo in continuità aziendale delle Ricorrenti, riservando a separato provvedimento la decisione sull'istanza di apertura della procedura competitiva per il trasferimento del Perimetro d'Acquisto.

(H) Con istanza *ex* artt. 91 e ss. CCII depositata in data 19 novembre 2026 le Ricorrenti hanno chiesto al Tribunale di autorizzare l'apertura delle procedure competitive al fine di individuare il miglior offerente per l'acquisto del Perimetro d'Acquisto. All'istanza sono stati allegati, *inter alia*, (*i*) il presente disciplinare (il "**Disciplinare**"), nonché (*ii*) i prospetti riepilogativi dei beni e dei rapporti compresi nel Perimetro d'Acquisto, con evidenza di quelli riferibili a ciascuna società. La relativa documentazione di dettaglio è stata caricata nella *Virtual Data Room* (VDR), ove i soggetti interessati a formulare un'offerta potranno consultarla ai fini della propria *due diligence*, previa richiesta di accesso alle Ricorrenti e a condizione della sussistenza dei requisiti di cui al successivo art. 4.

(I) Con decreto ai sensi dell'art. 91 CCII, emesso in data 20 novembre 2026, il Tribunale di Milano ha autorizzato l'apertura della procedura competitiva finalizzata alla cessione del Perimetro d'Acquisto.

PREMESSO ALTRESÌ CHE

(L) Il Valore Economico di Cassa ("**VEC**") dell'Offerta Originaria ammonta ad Euro 32.453.315 determinato sommando il valore nominale della componente in denaro, pari a Euro 10.000.000, al valore attuale dei flussi attesi degli SFP, calcolato applicando i relativi tassi di attualizzazione.

(M) Il VEC dell'Offerta Originaria costituisce il valore di riferimento per la comparazione delle offerte concorrenti che saranno presentate nell'ambito della procedura competitiva di cui all'art. 91 CCII (le "**Offerte Concorrenti**" o, se al singolare, l'"**Offerta Concorrente**").

(N) Fermo quanto previsto dal successivo art. 5.4., si precisa che, ai fini della loro ammissibilità, le Offerte Concorrenti devono prevedere un prezzo superiore al VEC dell'Offerta Originaria di almeno Euro 500.000,00 (cinquecentomila/00), pari all'Aumento Minimo di cui all'art. 6.2. Il prezzo offerto deve pertanto essere pari ad almeno Euro 32.953.315 ed essere corrisposto integralmente in denaro. Pertanto, la somma di almeno Euro 500.000,00 rappresenta l'"**Aumento Minimo**" necessario per formulare un'Offerta Concorrente.

(O) Nel Perimetro d'Acquisto sono comprese le rimanenze di magazzino esistenti e liberamente trasferibili alla data del 31 luglio 2026. Qualora tra il 31 luglio 2026 e la data di compravendita del Perimetro d'Acquisto le Ricorrenti procedano, nell'ambito dell'ordinaria gestione dell'impresa, alla vendita di tutto o di parte delle predette rimanenze, il Prezzo Offerta Originaria ovvero il Prezzo Offerta Concorrente Definitivo (come *infra* definito) sarà automaticamente ridotto di un importo pari ai proventi netti derivanti da tali vendite. A tali fini, per "proventi netti" si intendono i corrispettivi effettivamente incassati o maturati in relazione alle predette vendite, al netto dei costi vivi direttamente e necessariamente sostenuti dalle Ricorrenti per la loro esecuzione (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i costi di trasporto, logistica, movimentazione, imballaggio e ogni altro costo direttamente imputabile alle relative operazioni), che saranno documentanti in VDR. L'importo della riduzione del Prezzo Offerta Originaria ovvero del Prezzo Offerta Concorrente Definitivo sarà determinato sulla base della situazione inventariale rilevata alla data di compravendita del Perimetro d'Acquisto e della documentazione contabile attestante le vendite effettuate e i relativi costi vivi sostenuti dalle Ricorrenti nel periodo intercorrente tra il 31 luglio 2026 e la predetta data di compravendita.

TUTTO CIÒ PREMESSO

1. OGGETTO

1.1. Viene indetta la presente procedura competitiva per la selezione e la designazione del soggetto cessionario del Perimetro d'Acquisto, come sopra definito (la "**Procedura Competitiva**").

1.2. La Procedura Competitiva è disciplinata dal presente Disciplinare, di cui sono parte integrante e sostanziale le premesse e tutti i documenti allegati, che saranno resi disponibili nei modi di seguito previsti.

1.3. Ai fini della presente Procedura Competitiva, si precisa che trova applicazione la disposizione di cui all'art. 114, comma 4, CCII, trattandosi di vendite, cessioni e trasferimenti legalmente posti in essere dopo il deposito della domanda di concordato o in esecuzione di questo, e perciò soggetti alle medesime disposizioni sulle vendite nella liquidazione giudiziale, in quanto compatibili, la cui disciplina eseguita nell'interesse dei creditori, esclude ogni eventuale altro diritto concorrente salvo che la legge non disponga diversamente.

1.4. Salvo quanto diversamente disposto dal presente Disciplinare, le comunicazioni previste dal Disciplinare e/o comunque attinenti alla Procedura Competitiva: *(i)* dovranno essere trasmesse per posta elettronica certificata ("**PEC**") a Giochi Preziosi S.p.A. all'indirizzo PEC: amministrazione.gpz@legalmail.it; *(ii)* si intenderanno ricevute nel momento in cui siano pervenute all'indirizzo PEC sopra indicato.

1.5. Lingua ufficiale per lo svolgimento della Procedura Competitiva e della gara sarà la lingua italiana. Tutte le comunicazioni previste dal Disciplinare e/o comunque attinenti alla Procedura Competitiva dovranno pertanto essere redatte in italiano.

2. PUBBLICITÀ

L'apertura della Procedura Competitiva è resa pubblica a cura delle Ricorrenti, anche per il tramite di un soggetto specializzato, dalla data di pubblicazione del decreto che ne dispone l'avvio e sino al termine per il deposito delle Offerte Concorrenti di cui all'art. 5.5, mediante:

(i) pubblicazione, ai sensi dell'art. 91, comma 5, CCII, sul portale delle vendite pubbliche di cui all'art. 490 c.p.c., del decreto di apertura, dell'avviso di vendita e del presente Disciplinare;

(ii) pubblicazione dell'avviso di vendita e del presente Disciplinare sui siti internet www.asteannunci.it, www.canaleaste.it, www.asteavvisi.it e www.rivistaastegiudiziarie.it, autorizzati ai sensi del D.M. 31 ottobre 2006, nonché sul sito www.astetribunali24.it;

(iii) pubblicazione di un estratto dell'avviso di vendita, per una volta, sul quotidiano Il Sole 24 Ore, edizione nazionale;

(iv) pubblicazione di un estratto dell'avviso di vendita, per una volta, in lingua inglese sul quotidiano Financial Times, edizione internazionale, in lingua francese sul quotidiano Les Echos e in lingua spagnola sul quotidiano El Economista.

3. REQUISITI DEGLI OFFERENTI

Sono ammessi a partecipare alla Procedura Competitiva persone giuridiche, fondi di investimento e veicoli societari, italiani o esteri, anche in raggruppamento o per persona da nominare *ex* artt. 1401 e ss. c.c., che soddisfino cumulativamente i seguenti requisiti:

(a) requisiti soggettivi: assenza di procedure concorsuali o liquidatorie pendenti a carico dell'offerente e dei soggetti che lo controllano; assenza di condanne definitive degli amministratori per reati contro il patrimonio, la pubblica amministrazione o in materia fallimentare/concorsuale, societaria o tributaria; assenza di misure interdittive *ex* D.lgs. 231/2001 e D.lgs. 159/2011.

(b) Indipendenza: l'offerente non deve essere parte correlata delle Ricorrenti o dei loro soci ovvero, ove lo sia, deve darne espressa e dettagliata evidenza.

(c) Sanzioni e antiriciclaggio: l'Offerente, il titolare effettivo e le società del relativo gruppo non devono essere Persone Sanzionate né residenti in Territori Sanzionati e devono fornire la documentazione richiesta dalla normativa antiriciclaggio.

(d) Capacità finanziaria: evidenza documentale della disponibilità dei mezzi necessari al pagamento del Prezzo Offerta Concorrente (*comfort letter* bancaria, *equity commitment letter* o prova di fondi).

(e) *Golden power* e autorizzazioni: dichiarazione in ordine all'eventuale necessità di notifiche ai sensi del D.L. 21/2012 o di autorizzazioni antitrust, con indicazione dei tempi stimati; non sono ammesse condizioni che non risultino compatibili con l'omologazione entro il 31 marzo 2027, salvo diversa valutazione degli Organi della Procedura, a pena di inammissibilità dell'Offerta Concorrente.

4. ACCESSO ALLA VDR

4.1. Dalla pubblicazione dell'avviso di gara sarà resa disponibile la VDR contenente, tra l'altro: il Ricorso, il Piano, l'Attestazione, l'istanza di apertura delle competitive *ex* art. 91 CCII, l'Offerta Originaria (inclusiva dell'accordo modificativo del 16 ottobre 2026) e i relativi allegati, le situazioni patrimoniali delle Ricorrenti, il dettaglio delle attività e passività del Perimetro d'Acquisto, l'elenco del personale, il modello di calcolo del VEC. Le richieste di chiarimento vanno indirizzate per iscritto ai Commissari Giudiziali (all'indirizzo PEC della Procedura giochipreziosispa@pec-composizionecrisi.it) ovvero a Giochi Preziosi S.p.A. (all'indirizzo PEC amministrazione.gpz@legalmail.it) e le risposte saranno rese disponibili a tutti i partecipanti in forma anonima.

4.2. L'accesso alla VDR è subordinato alla sottoscrizione di un impegno di riservatezza (*Non-Disclosure Agreement*, l'"**NDA**") e alla presentazione di una manifestazione di interesse, corredata dalla documentazione identificativa dell'offerente e del relativo titolare effettivo, oltre a documentazione sulla capacità patrimoniale e finanziaria a partecipare all'operazione di cui al presente Disciplinare.

Nello specifico, chi intende accedere alla VDR dovrà allegare all'NDA nonché alla comunicazione PEC che sarà trasmessa a Giochi Preziosi S.p.A. all'indirizzo PEC (amministrazione.gpz@legalmail.it) le seguenti informazioni:

- dati completi dell'offerente e/o della persona giuridica (ente e\o società) per cui agisce, unitamente ai poteri che consentono al richiedente di agire in nome e per conto della persona giuridica, ente e\o società indicata;
- visura camerale aggiornata alla data di sottoscrizione dell'NDA, estratta dal Registro delle Imprese anche tramite il sistema BRIS, ovvero attestazione rilasciata dal competente registro delle imprese estero (*Company Register*) o documentazione equivalente, corredata, ove redatta in lingua straniera, da traduzione in italiano. La documentazione deve attestare l'esistenza dell'offerente nell'ordinamento in cui ha sede legale e i poteri di rappresentanza del soggetto che agisce in suo nome e per suo conto. I documenti di provenienza estera devono essere muniti di apostille o legalizzazione, ove prescritta;
- qualora l'offerente appartenga a un gruppo societario, documentazione identificativa della capogruppo;
- documentazione rilasciata da uno o più istituti bancari, idonea ad attestare che l'offerente dispone della capacità finanziaria necessaria a sostenere l'operazione di acquisto del Perimetro d'Acquisto.

5. CONTENUTO MINIMO DELLE OFFERTE CONCORRENTI E MODALITÀ DI PRESENTAZIONE DELLE STESSE

5.1. Ciascuna Offerta Concorrente dovrà contenere:

(i) l'indicazione delle generalità del soggetto offerente, della struttura dell'eventuale gruppo di appartenenza e del relativo titolare effettivo:

- se formulate da società e/o persona giuridica: (a) una visura camerale estratta dal Registro delle Imprese italiano o acquisita tramite il sistema BRIS, ovvero un'attestazione rilasciata dal competente registro estero (*Company Register*) o altra documentazione equivalente. La documentazione deve attestare l'esistenza dell'offerente nell'ordinamento in cui ha sede legale, nonché i poteri di amministrazione e di rappresentanza, e deve essere corredata da traduzione in italiano ove redatta in lingua straniera; (b) la delibera dell'organo competente che autorizza la presentazione dell'Offerta. Tale documentazione deve recare data non anteriore a tre mesi prima del giorno di presentazione delle Offerte Concorrenti (21 dicembre 2026); (c) i documenti di provenienza estera devono essere muniti di apostille o legalizzazione, ove prescritta; (d) il soggetto incaricato di partecipare all'eventuale gara in nome e per conto dell'offerente, con i poteri necessari a formulare rilanci. Tali poteri devono risultare da apposita delibera dell'organo competente dell'offerente ovvero da procura notarile conferita dal suo legale rappresentante e utilizzabile in Italia ai sensi della normativa vigente. Ove conferita, la procura deve essere inserita nella busta chiusa contenente l'Offerta Concorrente, in originale o in copia conforme; (e) ultimi due bilanci approvati e, se più recente, situazione patrimoniale infrannuale dell'offerente;
- se formulata da persona fisica: cognome, nome, luogo e data di nascita, codice fiscale, domicilio e stato civile recapito telefonico, recapito o indirizzo PEC presso il quale eleggere domicilio per ogni comunicazione; in caso di dichiarazione presentata da più soggetti, l'indicazione di chi abbia l'esclusiva facoltà di formulare eventuali offerte migliorative nell'ambito della gara. Dovrà essere allegata copia di valido documento di identità del soggetto offerente;

(ii) l'indicazione della procedura concorsuale "*Concordato preventivo Gruppo Giochi Preziosi*", procedimento unitario RG n. 473/2026 Tribunale di Milano;

(iii) l'indicazione della ricorrenza dei requisiti di cui alle lettere a), b), c), ed e) di cui all'art. 3;

(iv) l'indicazione del prezzo complessivo offerto per il Perimetro d'Acquisto, espresso in Euro, da corrispondersi integralmente in denaro e di importo non inferiore a Euro 32.953.315 (il "**Prezzo Offerta Concorrente**"), nonché l'impegno ad accollarsi (accollo liberatorio *ex* art. 1273 c.c.), in aggiunta al predetto importo, il debito derivante dal Supply Agreement ovvero il pagamento in denaro, entro 2 (due) giorni dall'omologa della Procedura, delle somme occorrenti a GPZ per l'integrale rimborso del debito derivante dal Supply Agreement (il "**Prezzo Debito Supply Agreement**" e, congiuntamente al Prezzo Offerta Concorrente, l'"**Impegno Complessivo Offerta Concorrente**");

(v) individuazione del perimetro oggetto dell'Offerta Concorrente, che dovrà coincidere con il Perimetro d'Acquisto (quale lotto unico e inscindibile);

(vi) evidenza documentale, di data non anteriore di oltre 60 giorni alla data di apertura delle buste (compresa, ovverosia il 22 dicembre 2026), attestante la capacità finanziaria dell'offerente di corrispondere il Prezzo Offerta Concorrente. Qualora l'offerente non

preveda di versare integralmente il Prezzo Offerta Concorrente, fermo quanto previsto con riferimento al Prezzo Debito Supply Agreement, l'Offerta Concorrente dovrà comunque prevedere:

- il versamento, entro 2 (due) giorni dall'omologazione della Procedura, di una quota del Prezzo Offerta Concorrente pari ad almeno Euro 10.000.000,00 (diecimilioni/00), oltre all'importo incrementale derivante dagli eventuali rilanci di cui al successivo art. 6.6. (la "**Componente Prezzo Immediata**"), fermo quanto previsto dal successivo art. 7, nonché
- il pagamento della quota residua del Prezzo Offerta Concorrente in via dilazionata, con indicazione nell'Offerta Concorrente dell'importo oggetto di dilazione, delle scadenze di pagamento, del tasso di interesse applicabile e delle garanzie patrimoniali offerte (la "**Componente Prezzo Dilazionata**").

Con riguardo alla Componente Prezzo Dilazionata, l'Offerta Concorrente deve indicare:

(a) la corresponsione di interessi al tasso Euribor a 6 mesi con uno spread di 1,5 punti; nonché

(b) il rilascio adeguate garanzie patrimoniali a presidio del puntuale adempimento delle obbligazioni di pagamento di cui al presente Disciplinare. Le garanzie patrimoniali ammesse sono, alternativamente, le seguenti:

(i) fideiussione bancaria a prima richiesta di gradimento della Procedura, rilasciata da primario istituto di credito, con rinuncia espressa al beneficio della preventiva escussione e all'eccezione di cui all'art. 1957 c.c., con durata al termine del sesto mese successivo a quello di scadenza dell'ultima obbligazione di pagamento;

ovvero

(ii) il possesso in capo all'aggiudicatario in proprio o, nel caso in cui appartenga ad un gruppo di imprese, in capo alla capogruppo che esercita il controllo ai sensi di legge, di un patrimonio netto maggiore di almeno 2 volte la Componente Prezzo Dilazionata, comprovato da idonea documentazione contabile attestata dal revisore legale, allegando altresì la dichiarazione di inesistenza di altre garanzie prestate a terzi, per il passato e per il futuro, in grado di potere far scendere il patrimonio netto al di sotto di tale limite; la garanzia di cui al punto (i) potrà essere sostituita da una di analogo contenuto prestata dalla capogruppo. Resta inteso che se la garanzia offerta per fluttuazioni della consistenza di patrimonio netto o per la prestazione di altre garanzie scenderà sotto il multiplo suddetto, l'Aggiudicatario decadrà dal beneficio del termine.

Le garanzie di cui sopra dovranno essere consegnate ai Commissari Giudiziali contestualmente al pagamento del Prezzo Offerta Concorrente e, comunque, entro e non oltre 2 (due) giorni dall'omologazione della Procedura; termine, questo, da considerarsi essenziale ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1457 c.c.;

(vii) l'impegno, in caso di aggiudicazione, al rimborso delle spese sostenute dagli Offerenti Originari per la formulazione dell'Offerta Originaria nei limiti di cui all'art. 91, comma 8, CCII;

(viii) l'indicazione di un indirizzo PEC valido per le comunicazioni relative alla Procedura Competitiva;

(ix) la dichiarazione di accettazione integrale e incondizionata del Disciplinare

(x) la contabile di versamento della cauzione, pari al 10% del Prezzo Offerta Concorrente (la "**Cauzione**"). La Cauzione dovrà essere versata a mezzo bonifico bancario sul conto corrente acceso dalla Procedura intestato a "Giochi Preziosi S.p.A - Trib. Milano - PU 473/2026" presso Intesa San Paolo S.p.A. alle seguenti coordinate bancarie IBAN: IT38R0306901629100000590239 (il "**Conto della Procedura**");

(xi) la dichiarazione di essere a conoscenza dello stato di fatto e di diritto del Perimetro d'Acquisto;

5.2. Ciascuna Offerta Concorrente dovrà essere qualificata come irrevocabile *ex* art. 1329 c.c. sino al giorno dell'aggiudicazione.

5.3. Non sono ammesse Offerte Concorrenti in tutto o in parte subordinate a qualsivoglia condizione tesa a limitarne o escludere in tutto o in parte l'efficacia, in conformità a quanto disposto dall'art. 91, comma 6, CCII.

5.4. Fermo e impregiudicato quanto previsto dalla Premessa N, le Offerte Concorrenti saranno considerate inammissibili qualora ricorra anche una sola delle seguenti circostanze:

(a) deposito oltre il termine previsto dal presente Disciplinare o con modalità difformi da quelle prescritte dall'art. 5;

(b) mancanza di uno o più elementi del contenuto minimo di cui all'art. 5;

(c) indicazione di un perimetro diverso dal Perimetro d'Acquisto;

(d) indicazione di un prezzo inferiore al minimo stabilito dal presente Disciplinare o, comunque, all'Impegno Complessivo Offerta Concorrente;

(e) in caso di pagamento parzialmente dilazionato, previsione di una Componente Prezzo Immediata e/o di una Componente Prezzo Dilazionata difforme dalle prescrizioni di cui all'art. 5.1, lett. (v);

(f) omesso versamento della Cauzione.

5.5. Le Offerte Concorrenti devono essere depositate in busta chiusa **[entro le ore 16:00 del 21 dicembre 2026]** presso lo Studio dei Notai Trimarchi-Colonna Gamlex, in Milano, Corso di Porta Nuova n. 18.

6. SVOLGIMENTO DELLA GARA E CRITERI DI AGGIUDICAZIONE

6.1. La gara si svolgerà il **[22 dicembre 2026, alle ore 15:30]**, avanti al Prof. Notaio Giuseppe Trimarchi, in presenza, presso lo studio di quest'ultimo in Milano, Corso di Porta Nuova n. 18, ove potranno presenziare anche i Commissari Giudiziali.

6.2. L'Offerta Concorrente è considerata migliorativa rispetto all'Offerta Originaria se il Prezzo Offerta Concorrente supera il VEC dell'Offerta Originaria, pari a Euro 32.453.315, di almeno Euro 500.000,00 (l'"**Aumento Minimo**"). Il Prezzo Offerta Concorrente deve pertanto essere pari ad almeno Euro 32.953.315 (l'"**Offerta Concorrente Minima**").

6.3. In presenza di almeno un'Offerta Concorrente Minima, il Notaio dichiara aperta la gara e vi ammette gli offerenti che abbiano presentato Offerte Concorrenti conformi al presente Disciplinare.

6.4. Il Notaio individua quale base d'asta l'Offerta Concorrente ammissibile recante il Prezzo Offerta Concorrente più elevato.

6.5. Gli Offerenti Originari sono ammessi di diritto a partecipare alla gara con la propria Offerta Originaria e possono effettuare rilanci. Gli eventuali rilanci degli Offerenti Originari dovranno

essere formulati esclusivamente in denaro e si aggiungeranno al corrispettivo previsto dall'Offerta Originaria. La partecipazione alla gara degli Offerenti Originari, salvo l'incremento del Prezzo Offerta Originaria per effetto dei rilanci, non comporta alcuna modifica dei termini e delle condizioni dell'Offerta Originaria.

6.6. I partecipanti possono formulare rilanci esclusivamente in denaro. Ciascun rilancio deve essere di importo almeno pari a Euro 250.000,00 (duecentocinquantamila/00). I rilanci successivi al primo devono essere formulati entro tre minuti dal rilancio immediatamente precedente. Il Prezzo Offerta Concorrente, come incrementato per effetto dei rilanci, costituisce il "**Prezzo Offerta Concorrente Definitivo**". L'incremento derivante dai rilanci concorre a formare la Componente Prezzo Immediata di cui all'art. 5.1, lett. (v), da versarsi entro due giorni dall'omologazione della Procedura.

6.7. L'aggiudicazione del Perimetro d'Acquisto avviene secondo i seguenti criteri:

(i) in assenza di rilanci di cui al precedente art. 6.6., il Perimetro d'Acquisto è aggiudicato all'offerente che ha presentato l'Offerta Concorrente ammissibile recante il Prezzo Offerta Concorrente più elevato. A parità di Prezzo Offerta Concorrente, prevale l'Offerta Concorrente che prevede il versamento della maggiore Componente Prezzo Immediata. In caso di ulteriore parità, prevale l'Offerta Concorrente depositata per prima;

(ii) in presenza di rilanci di cui al precedente art. 6.6., il Perimetro d'Acquisto è aggiudicato al partecipante la cui Offerta Concorrente, all'esito dei rilanci, reca il Prezzo Offerta Concorrente Definitivo più elevato;

(iii) qualora non siano state presentate Offerte Concorrenti, il Prof. Notaio Giuseppe Trimarchi, in qualità di delegato all'espletamento della gara, dichiara l'aggiudicazione del Perimetro d'Acquisto agli Offerenti Originari ai sensi dell'art. 91, comma 10, CCII.

6.8. L'aggiudicazione sarà formalizzata con verbale redatto dal Prof. Notaio Giuseppe Trimarchi, che ne trasmette copia digitale all'indirizzo PEC della Procedura (giochipreziosispa@pec-composizionecrisi.it) e di Giochi Preziosi S.p.A. (amministrazione.gpz@legalmail.it), entro due giorni lavorativi dallo svolgimento della gara.

7. EFFETTI DELL'AGGIUDICAZIONE

7.1. Ove gli Offerenti Originari risultino aggiudicatari del Perimetro d'Acquisto gli stessi dovranno versare sul Conto della Procedura, entro e non oltre il 31 dicembre 2026, le somme corrispondenti ai rilanci effettuati nel corso della gara, che saranno imputate al Prezzo Offerta Originaria o, in caso di inadempimento alle obbligazioni previste dal presente Disciplinare, trattenute a titolo di penale *ex* art. 1382 c.c., fermo in ogni caso il diritto al risarcimento del maggior danno.

7.2. Qualora risulti aggiudicatario un soggetto diverso dagli Offerenti Originari, l'aggiudicatario dovrà integrare la Cauzione sino alla concorrenza dell'importo di Euro 10.000.000,00 (diecimilioni/00), tramite versamento sul Conto della Procedura entro il 31 dicembre 2026. La Cauzione, così come integrata sino a Euro 10.000.000,00 (diecimilioni/00), sarà *(i)* imputata al Prezzo Offerta Concorrente Definitivo ovvero *(ii)* in caso di inadempimento dell'aggiudicatario alle obbligazioni previste dal presente Disciplinare, trattenuta a titolo di penale ai sensi dell'art. 1382 c.c., fatto salvo il diritto al risarcimento del maggior danno. L'aggiudicatario dovrà comprovare l'avvenuto versamento mediante trasmissione della relativa contabile di pagamento all'indirizzo PEC della Procedura (giochipreziosispa@pec-composizionecrisi.it) e di Giochi Preziosi S.p.A. (amministrazione.gpz@legalmail.it).

7.3. Fermo quanto sopra, resta inteso che, in caso di aggiudicazione, la Cauzione sarà imputata in conto prezzo all'atto della stipulazione del contratto definitivo di compravendita del Perimetro d'Acquisto, mentre, in caso di mancata aggiudicazione, la Cauzione sarà restituita all'offerente

mediante accredito sul medesimo conto corrente dal quale è stato effettuato il relativo versamento.

7.4. Fermo che il trasferimento del Perimetro d'Acquisto è sospensivamente condizionato all'omologazione della Procedura, i relativi atti di trasferimento dovranno essere perfezionati e stipulati entro 2 (due) giorni dall'omologazione della Procedura. In caso di mancata omologazione della Procedura, si procederà con la restituzione, in favore dell'aggiudicatario, della Cauzione nonché delle ulteriori somme che siano state versate ai sensi dei precedenti artt. 7.1. e 7.2. Tali importi saranno restituiti mediante accredito sul medesimo conto corrente dal quale sono stati effettuati i relativi versamenti.

7.5. Il trasferimento del Perimetro d'Acquisto avverrà mediante uno o più atti di cessione di azienda, di rami d'azienda e/o di beni, ricevuti o autenticati dal Prof. Notaio Giuseppe Trimarchi. Con riferimento al perimetro *retail*, la cessione di beni potrà avvenire anche mediante atti aventi data certa, ove l'intervento notarile non sia necessario ai fini della loro validità, efficacia o del relativo regime pubblicitario. In ciascuno dei detti atti che saranno ricevuti e\o autenticati da Notaio configuranti cessione di azienda e\o suoi rami sarà precisato che l'aggiudicatario non è responsabile dei debiti aziendali anteriori al trasferimento in deroga alle previsioni dell'art. 2560 c.c.; ed inoltre in ciascuno dei suindicati atti, dovrà, altresì, precisarsi che non v'è garanzia per evizione, salva la disciplina dell'art. 2921 c.c., e che sono parimenti escluse la garanzia per i vizi e la rescissione per lesione.

7.6. Tutte le spese e gli oneri notarili connessi agli atti di trasferimento del Perimetro d'Acquisto sono a carico dell'aggiudicatario e dovranno essere versate contestualmente alla sottoscrizione degli atti di trasferimento.

7.7. Nel caso di aggiudicazione a soggetto diverso dall'Offerente Originario e di Componente Prezzo Dilazionata, al termine di ciascun periodo di dodici mesi decorrente dalla sottoscrizione degli atti di trasferimento del Perimetro d'Acquisto, l'importo delle garanzie date (di cui all'art. 5.1., *(vi)*) potrà essere ridotto - a richiesta dell'aggiudicatario - in misura pari agli importi versati nel periodo a valere sulla Componente Prezzo Dilazionata, a condizione che tutti i pagamenti in scadenza nel medesimo periodo siano stati effettuati entro i rispettivi termini. Tale disciplina sarà comunque prevista anche negli atti di trasferimento del Perimetro d'Acquisto.

8. DISTRIBUZIONE DEL PREZZO E TRATTAMENTO FISCALE

8.1. Si precisa che il corrispettivo degli atti di trasferimento del Perimetro d'Acquisto (i) in ipotesi di aggiudicazione in favore degli Offerenti Originari, non potrà essere inferiore al valore dell'Offerta Originaria (ossia inferiore a Euro 52.831.000); (ii) in ipotesi di aggiudicazione in favore dell'offerente che abbia presentato un'Offerta Concorrente, il corrispettivo sarà pari al Prezzo Offerta Concorrente, come eventualmente incrementato per effetto dei rilanci formulati nel corso della gara.

8.2. Il corrispettivo, anche ad ogni fine fiscale, sarà imputato e\o distribuito fra le Ricorrenti secondo la proporzione riportata nella seguente tabella:

Ricorrenti	Quota di riparto del corrispettivo (%)	Negozio giuridico
GPZ	69,07%	Cessione azienda
GP Italia	7,50%	Cessione azienda
Giocheria	7,36%	Cessione azienda
Grandi Giochi	3,52%	Cessione azienda
GP Store	8,78%	Cessione assets
GPH	3,20%	Cessione assets
Startrade	0,57%	Cessione assets

8.3. Alle cessioni di rami d'azienda si applica l'imposta di registro in misura proporzionale. Le cessioni di singoli *asset* sono soggette all'imposta sul valore aggiunto secondo il regime applicabile a ciascun trasferimento. Sono a carico dell'aggiudicatario tutte le imposte e le tasse relative ai trasferimenti, ivi compresa, ove dovuta, l'imposta di registro in misura fissa per i trasferimenti soggetti a IVA. Sono altresì a carico dell'aggiudicatario l'eventuale imposta complementare e le relative sanzioni richieste dall'Agenzia delle Entrate a seguito di un successivo accertamento.

9. DISPOSIZIONI FINALI

9.1. Riservatezza e dati personali: le informazioni acquisite in VDR sono riservate; i dati personali sono trattati ai sensi del Regolamento (UE) 2016/679 per le sole finalità della Procedura.

9.2. Il presente Disciplinare è regolato dalla legge italiana. Per ogni controversia è compente in via esclusiva il Tribunale di Milano.

9.3. Modifiche: il Giudice Delegato, sentiti i Commissari Giudiziali, può modificare o integrare il Disciplinare con provvedimento pubblicato ai sensi dell'art. 91 CCII, ove ciò si rendesse necessario per la Procedura.