

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI DI
EXECUS S.P.A.
SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL
14 dicembre 2023**

Signori azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di EXECUS S.p.A. (di seguito la “Società”), Vi ha convocato in Assemblea straordinaria, mediante avviso pubblicato in data 14 novembre 2023, per il giorno 14 dicembre 2023 alle ore 11.00, in un’unica convocazione, per discutere il seguente ordine del giorno:

Parte Straordinaria

1) a) Proposta di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile e ad efficacia progressiva, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 codice civile, riservato ai signori Andrea Rosini e Mariagrazia Abruzzese per un controvalore, inclusivo di sovrapprezzo, pari a complessivi massimi Euro 450.000 mediante emissione di massime n. 150.000 azioni di nuova emissione e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione al prezzo di sottoscrizione di Euro 3,00 per azione, inclusivo di sovrapprezzo, suddiviso in due tranches:

i) una prima tranche, inscindibile, di Euro 99.999,00 inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 33.333 azioni Execus, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2023, mediante il conferimento in natura di una partecipazione in Differens S.r.l. pari al 51% di capitale della stessa;

ii) una seconda tranche, scindibile, del controvalore di massimi Euro 350.001,00 inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 116.667 azioni Execus, da sottoscrivere entro il 30 settembre 2024, da liberarsi in denaro mediante compensazione del credito vantato da Andrea Rosini e Mariagrazia Abruzzese nei confronti di Execus maturato per effetto del verificarsi delle condizioni dedotte nella previsione dell'Aggiustamento Prezzo della partecipazione in Differens S.r.l. in relazione all'EBITDA al 31 dicembre 2023 di Differens S.r.l.. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

b) conseguente modifica dell'art. 6 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

2) a) Proposta di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile e ad efficacia progressiva, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 codice civile, riservato ai signori Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezzini per un controvalore, inclusivo di sovrapprezzo, pari a complessivi massimi Euro 669.999 mediante emissione di massime n. 223.333

azioni di nuova emissione e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione al prezzo di sottoscrizione di Euro 3,00 per azione, inclusivo di sovrapprezzo, suddiviso in tre tranches:

i) una prima tranche, inscindibile, di Euro 446.250,00 inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 148.750 azioni Execus, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2023, mediante il conferimento in natura di una partecipazione in Adasta Media S.r.l. pari al 25,5% di capitale della stessa;

ii) una seconda tranche, scindibile, del controvalore di massimi Euro 63.750,00 inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 21.250 azioni Execus, da sottoscrivere entro il 30 settembre 2024, da liberarsi in denaro mediante compensazione del credito vantato da Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezini nei confronti di Execus maturato per effetto del verificarsi delle condizioni dedotte nella previsione dell'Aggiustamento Prezzo della partecipazione in Adasta Media S.r.l. in relazione all'EBITDA al 31 dicembre 2023 di Adasta Media S.r.l.;

iii) una terza tranche, scindibile, del controvalore di massimi Euro 159.999,00 inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 53.333 azioni Execus, da sottoscrivere entro il 30 settembre 2024, da liberarsi in denaro mediante compensazione del credito vantato da Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezini nei confronti di Execus maturato per effetto del verificarsi delle condizioni dedotte nella previsione dell'Aggiustamento Prezzo della partecipazione in Adasta Media S.r.l. in relazione alla PFN al 31 dicembre 2023 di Adasta Media S.r.l.. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

b) conseguente modifica dell'art. 6 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

3) a) Conferimento delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2443, c.c.: conferimento delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2443, c.c. da esercitare entro cinque anni dalla delibera nei limiti previsti dallo Statuto sociale, di aumentare a pagamento una o più volte il capitale sociale anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 5, c.c., per massimi Euro 10 milioni, mediante emissione di nuove azioni ordinarie. Deliberazioni

inerenti e conseguenti.

b) conseguente modifica dell'art. 6 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

1.Premessa

In relazione agli argomenti posti all'ordine del giorno di cui sopra, vengono qui di seguito fornite le necessarie informazioni, affinché possiate pervenire ad un fondato giudizio sull'oggetto delle deliberazioni.

Il Consiglio di Amministrazione con il supporto dei propri advisor, ha messo a punto due operazioni straordinarie, entrambe finalizzate a realizzare l'obiettivo aziendale, già dichiarato in fase di quotazione, di crescita per linee esterne, importante *step* nel percorso di crescita della Società a seguito della recente quotazione sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan (EGM), volto allo sviluppo dell'attività e del business caratteristico.

Le operazioni straordinarie proposte consistono nell'acquisizione del controllo delle società Differens S.r.l. (Differens), cui è funzionale l'Aumento di Capitale al primo punto all'Ordine del Giorno, e l'Acquisizione di Adasta Media S.r.l. (Adasta), cui è funzionale l'Aumento di Capitale al primo punto all'Ordine del Giorno.

Infine, il consiglio di amministrazione propone il conferimento di una delega ex articolo 2443 c.c.

2. Motivazioni e descrizione delle operazioni

2.1 Operazione Differens. Il “Primo Aumento di Capitale”

L'operazione Differens (“Operazione Differens”) consiste nell'acquisizione di una partecipazione di controllo pari al 51% del capitale in Differens e dunque nel conseguimento del controllo da parte di Execus su Differens che conseguentemente entrerà a fare parte del Gruppo Execus.

Differens è una società a responsabilità limitata con sede in Ancona che offre servizi integrati avanzati nelle aree del marketing, marketing digitale, comunicazione on line e che presenta, al 31 dicembre 2022, ricavi delle vendite pari a circa Euro 379.000, un EBITDA pari a circa Euro 45.000 e un totale attivo di

bilancio pari a circa Euro 421.729.

In particolare, Differens è un'agenzia che offre servizi integrati che spaziano dal web design & development alla SEO e al web marketing. Con un team di specialisti in vari ambiti, dalla grafica alla programmazione, Differens propone strategie digitali multicanale. Inoltre, la società offre corsi e-learning erogati attraverso la propria piattaforma Learning365, l'accesso alla quale verrà in futuro proposto come abbonamento.

Di seguito si riportano i principali dati economico-finanziari della società, così come riportati nei propri bilanci non soggetti a revisione.

€'000	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Ricavi delle vendite	380	379	170
Valore della produzione	409	424	193
EBITDA	32	45	42
<i>EBITDA margin (sul VdP)</i>	<i>7,8%</i>	<i>10,6%</i>	<i>21,8%</i>
Totale Attivo	428	422	428
Patrimonio Netto	36	32	53
PFN	185	219	130

L'Accordo Quadro sottoscritto in data 27 novembre 2023 (l'“Accordo Quadro Differens”) fra Execus e i signori Andrea Rosini e Mariagrazia Abbruzzese (attualmente titolari di una partecipazione in Differens complessivamente pari al 100% del capitale sociale di Differens. I “Soci Differens”) prevede un corrispettivo per l'acquisizione da parte di Execus della complessiva Partecipazione pari al 51% al capitale sociale di Differens sia pari a Euro 99.000 (il “**Corrispettivo Base Differens**”), che potrà essere modificato, al ricorrere dei relativi presupposti, secondo le previsioni dell'Aggiustamento Prezzo fino ad un massimo di Euro 450.000.

Sia il Corrispettivo Base Differens sia l'eventuale corrispettivo aggiuntivo derivante dall'aggiustamento

prezzo verranno corrisposti ai Soci Differens in azioni Execus per effetto della sottoscrizione da parte dei Soci Differens del Primo Aumento di Capitale ad essi riservato.

La proposta deliberativa di cui al primo punto all'ordine del giorno ("Primo Aumento di Capitale") è, infatti, funzionale alla realizzazione dell'operazione Differens. In particolare, la proposta deliberativa consiste nell'aumento del capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 codice civile, riservato ai Soci Differens per un controvalore, inclusivo di sovrapprezzo, pari a complessivi massimi Euro 450.000 mediante emissione di massime n. 150.000 azioni di nuova emissione e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione al prezzo di sottoscrizione di Euro 3,00 per azione, inclusivo di sovrapprezzo, suddiviso in due tranche:

i) una prima tranche, inscindibile, di Euro 99.999,00 inclusivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 33.333 azioni Execus, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2023, mediante il conferimento in natura di una partecipazione in Differens S.r.l. pari al 51% di capitale della stessa da Andrea Rosini per il 26% e da Mariagrazia Abruzzese per il 25% (Prima Tranche del Primo Aumento di Capitale); e
ii) una seconda tranche, scindibile, del controvalore di massimi Euro 350.001,00 inclusivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 116.667 azioni Execus, da sottoscrivere entro il 30 settembre 2024, da liberarsi in denaro mediante compensazione del credito vantato da Andrea Rosini e Mariagrazia Abruzzese nei confronti di Execus maturato per effetto del verificarsi delle condizioni dedotte nella previsione dell'Aggiustamento Prezzo della conferita partecipazione in Differens S.r.l. in relazione all'EBITDA al 31 dicembre 2023 di Differens S.r.l. (Seconda Tranche del Primo Aumento di Capitale).

La previsione di aggiustamento prezzo è declinata in base all'EBITDA 2023 di Differens secondo le valutazioni e le stime della società di revisione incaricata della revisione del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2023. In particolare, se l'EBITDA 2023 di Differens sarà:

- Inferiore a Euro 100.000: non è previsto alcun aggiustamento prezzo;

- Almeno pari a Euro 100.000 ma inferiore a Euro 110.000 i soci di Differens avranno un ulteriore credito di Euro 120.000 che sarà compensato con il debito da sottoscrizione delle azioni Execus rinvenienti dalla Seconda Tranche del Primo Aumento di Capitale;
- Almeno pari a Euro 110.000 ma inferiore a Euro 120.000 i soci di Differens avranno un ulteriore credito di Euro 140.001 che sarà compensato con il debito da sottoscrizione delle azioni Execus rinvenienti dalla Seconda Tranche del Primo Aumento di Capitale;
- Almeno pari a Euro 120.000 ma inferiore a Euro 140.000 i soci di Differens avranno un ulteriore credito di Euro 159.999 che sarà compensato con il debito da sottoscrizione delle azioni Execus rinvenienti dalla Seconda Tranche del Primo Aumento di Capitale;
- Almeno pari a Euro 140.000 ma inferiore a Euro 150.000 i soci di Differens avranno un ulteriore credito di Euro 180.000 che sarà compensato con il debito da sottoscrizione delle azioni Execus rinvenienti dalla Seconda Tranche del Primo Aumento di Capitale;
- Almeno pari a Euro 150.000 ma inferiore a Euro 175.000 i soci di Differens avranno un ulteriore credito di Euro 200.001 che sarà compensato con il debito da sottoscrizione delle azioni Execus rinvenienti dalla Seconda Tranche del Primo Aumento di Capitale;
- Almeno pari a Euro 175.000 ma inferiore a Euro 200.000 i soci di Differens avranno un ulteriore credito di Euro 249.999 che sarà compensato con il debito da sottoscrizione delle azioni Execus rinvenienti dalla Seconda Tranche del Primo Aumento di Capitale;
- Almeno pari a Euro 200.000 ma inferiore a Euro 225.000 i soci di Differens avranno un ulteriore credito di Euro 300.000 che sarà compensato con il debito da sottoscrizione delle azioni Execus rinvenienti dalla Seconda Tranche del Primo Aumento di Capitale;
- Almeno pari a Euro 225.000 i soci di Differens avranno un ulteriore credito di Euro 350.001 che sarà compensato con il debito da sottoscrizione delle azioni Execus rinvenienti dalla Seconda Tranche del Primo Aumento di Capitale.

Quanto alle azioni Execus di nuova emissione si richiama in questa sede la relazione redatta da codesto Consiglio di Amministrazione ex articolo 2441 c.c. dalla quale emergono anche i criteri di

determinazione del prezzo delle azioni Execus di nuova emissione, nonché il correlato parere del Collegio Sindacale del 13 novembre 2023 pubblicati sul sito www.execus.com nella sezione “Investor Relator/Assemblee”.

Si evidenzia inoltre che riguardo il conferimento della partecipazione in Differens è stata predisposta la valutazione (anch'essa pubblicata sul sito www.execus.com nella sezione “Investor Relator/Assemblee”) delle partecipazioni della Differens dal Dr. Claudio Cacciamani, operante in qualità di esperto indipendente ai sensi dell'articolo 2343-ter, 2° comma lett. b), del Codice Civile (l'“Esperto Indipendente”).

In particolare, l'Esperto Indipendente ha individuato una forbice di valori derivante dall'applicazione dei metodi proposti dalla migliore dottrina e utilizzati dalla migliore pratica professionale ed esposto un valore complessivo della partecipazione pari al 100% del capitale sociale della Differens quale media aritmetica fra gli estremi della forbice di valori in applicazione dei suddetti metodi pari ad Euro 703.402, pertanto il valore della partecipazione del 51% del capitale sociale della Differens ad essa attribuito ai fini del proposto Primo Aumento di Capitale, è determinato in un importo Euro 358.735.

Inoltre, l'Esperto Indipendente ha chiarito che al verificarsi dei presupposti relativi all'Aggiustamento Prezzo previsti nell'Accordo Quadro Differens, il valore delle partecipazioni delle società Differens può essere collocato nella fascia alta dei valori che scaturiscono dalle valutazioni effettuate (pari a complessivi Euro 941.174, corrispondenti a Euro 479.998 per una quota del 51%).

In considerazione dei valori sopraindicati si evidenzia dunque che l'Esperto Indipendente ha attestato che il valore della partecipazione in Differens del 51% oggetto di conferimento, determinato sulla base dei principi e criteri generalmente riconosciuti per la valutazione di tale tipologia di beni, è almeno pari al valore attribuito ai fini della determinazione del capitale e del sopraprezzo del Primo Aumento di Capitale, comprendente anche il valore delle azioni assegnate a titolo di Aggiustamento Prezzo.

Si precisa infine che per effetto dell'Operazione Differens, (i) Execus conseguirebbe una partecipazione in Differens pari al 51% ed (ii) i Signori Andrea Rosini e Mariagrazia Abbruzzese dall'integrale

sottoscrizione del Primo Aumento di Capitale, si vedrebbero attribuita, complessivamente, una partecipazione al capitale di Execus pari al 2,7%, considerando un numero totale di azioni pari a 5.431.333 (incluse quelle emesse a seguito dei conferimenti a liberazione tanto del Primo quanto del Secondo Aumento di Capitale).

2.2 Operazione Adasta. Il “Secondo Aumento di Capitale”

L’operazione Adasta (“Operazione Adasta”) consiste nell’acquisizione di una partecipazione di controllo pari al 51% del capitale in Adasta Media S.r.l. e dunque nel conseguimento del controllo da parte di Execus su Adasta che conseguentemente entrerà a fare parte del Gruppo Execus.

Adasta è una società a responsabilità limitata con sede in Milano che offre servizi integrati avanzati nelle aree del marketing, marketing digitale, comunicazione on line ed in particolare del c.d. advertising digitale e che presenta al 31 dicembre 2022, ricavi delle vendite pari a Euro 1.671.000, un EBITDA pari a circa Euro 173.000 e un totale attivo di bilancio pari a circa Euro 1.279.160.

In particolare, Adasta è una concessionaria pubblicitaria digitale italiana nata nel 2017 a Milano che assiste gli editori online nella Digital Transformation del modello di vendita degli spazi pubblicitari e aiuta inserzionisti e brand a raggiungere i loro obiettivi proponendo soluzioni cross-platform, nell’ambito del Programmatic Advertising ma anche con l’ideazione di progetti speciali in sinergia con gli editori in esclusiva.

Di seguito si riportano i principali dati economico-finanziari della società, così come riportati nei propri bilanci non soggetti a revisione:

€'000	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Ricavi delle vendite	1.437	1.671	1.066
Valore della produzione	1.502	1.734	1.067
EBITDA	32	173	223
<i>EBITDA margin (sul VdP)</i>	<i>2,1%</i>	<i>10,0%</i>	<i>20,9%</i>

Totale Attivo	680	1.279	1.522
Patrimonio Netto	195	341	553
PFN	(25)	153	(192)

L'Accordo Quadro sottoscritto in data 27 novembre 2023 (l'“Accordo Quadro Adasta”) fra Execus e i signori Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezzini (attualmente titolari di una partecipazione in Adasta complessivamente pari al 100% del capitale sociale di Adasta. I “Soci Adasta”) prevede un corrispettivo per l'acquisizione da parte di Execus della complessiva Partecipazione pari al 51% al capitale sociale di Adasta sia pari a Euro 765.000 (il “**Corrispettivo Base Adasta**”), che verrà corrisposto:

- (1) Per Euro 446.250 mediante la sottoscrizione di azioni Execus rinvenienti alla Prima Tranche del Secondo Aumento di Capitale;
- (2) Per Euro 318.750 in denaro, mediante bonifico bancario.

Secondo quanto previsto nell'Accordo Quadro il **Corrispettivo Base Adasta** potrà essere modificato, al ricorrere dei relativi presupposti, secondo le previsioni dell'Aggiustamento Prezzo.

La proposta deliberativa di cui al secondo punto all'ordine del giorno è funzionale, dunque, alla realizzazione dell'operazione Adasta. In particolare la proposta deliberativa consiste nell'aumento del capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 codice civile, riservato ai Soci di Adasta per un controvalore, inclusivo di sovrapprezzo, pari a complessivi massimi Euro 669.999 mediante emissione di massime n. 223.333 azioni di nuova emissione e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione al prezzo di sottoscrizione di Euro 3,00 per azione, inclusivo di sovrapprezzo, suddiviso in tre tranches:

- i) una prima tranche, inscindibile, di Euro 446.250,00 inclusivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 148.750 azioni Execus, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2023, da liberare mediante il conferimento in natura di una partecipazione in Adasta Media S.r.l. pari al 25,5% di capitale della stessa da parte dei soci di Adasta sigg. Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezzini;
- ii) una seconda tranche, scindibile, del controvalore di massimi Euro 63.750,00 inclusivi di

sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 21.250 azioni Execus, da sottoscrivere entro il 30 settembre 2024, da liberarsi in denaro mediante compensazione del credito eventualmente vantato da Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezzini nei confronti di Execus maturato per effetto del verificarsi delle condizioni dedotte nella previsione dell'Aggiustamento Prezzo della partecipazione in Adasta Media S.r.l. in relazione all'EBITDA al 31 dicembre 2023 di Adasta Media S.r.l.;

iii) una terza tranche, scindibile, del controvalore di massimi Euro 159.999,00 inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 53.333 azioni Execus, da sottoscrivere entro il 30 settembre 2024, da liberarsi in denaro mediante compensazione del credito eventualmente vantato da Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezzini nei confronti di Execus maturato per effetto del verificarsi delle condizioni dedotte nella previsione dell'Aggiustamento Prezzo della partecipazione in Adasta Media S.r.l. in relazione alla PFN al 31 dicembre 2023 di Adasta Media S.r.l..

Come sopra precisato il conseguimento della partecipazione di controllo in Adasta pari al 51% del capitale sociale verrà realizzato anche mediante l'acquisto dai signori Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezzini di una quota di partecipazione pari al 25,5% a fronte di un corrispettivo complessivo in denaro di 318.750,00.

La previsione di Aggiustamento Prezzo contenuta nell'Accordo Quadro Adasta è declinata in base all'EBITDA 2023 di Adasta secondo le valutazioni e le stime della società di revisione incaricata della revisione del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2023. In particolare, se l'EBITDA 2023 di Adasta sarà

- inferiore a Euro 300.000 Execus avrà diritto di ottenere il maggior numero di quote Adasta che si sarebbero ottenute con una valorizzazione della società pari a 5xEBITDA 23 auditato, conseguendo dunque una partecipazione in Adasta superiore al 51%;

- almeno pari a Euro 300.000 ma inferiore a Euro 350.000 Execus dovrà corrispondere ai Soci Adasta un corrispettivo aggiuntivo in denaro fino a massimi complessivi Euro 127.500, determinato come la differenza tra 5xEBITDA 23 auditato e Euro 765.000;

- superiore a Euro 350.000 ma non superiore a Euro 375.000, i soci di Adasta otterranno massimi complessivi Euro 143.438 di cash aggiuntivo e avranno un ulteriore credito di massimi complessivi Euro 15.939 che sarà compensato con il debito da sottoscrizione della seconda tranche dell'aumento di capitale;

- superiore a Euro 375.000 ma inferiore a Euro 400.000, i Soci di Adasta otterranno massimi complessivi Euro 175.313 di cash aggiuntivo e avranno un ulteriore credito di massimi complessivi Euro 47.814 che sarà compensato con il debito da sottoscrizione della seconda tranche dell'aumento di capitale;

- superiore a 400.000 i soci di Adasta ottengono Euro 191.250 di cash aggiuntivo e avranno un ulteriore credito di massimi complessivi Euro 63.750, che sarà compensato con il debito da sottoscrizione della seconda tranche dell'aumento di capitale.

In aggiunta a quanto sopra previsto in relazione ai livelli di EBITDA ed a prescindere dal raggiungimento dei livelli di EBITDA di cui ai precedenti punti verrà corrisposto da Execus ai Soci di Adasta un corrispettivo aggiuntivo fino a un massimo di Euro 350.000 pari alla PFN di Adasta al 31 dicembre 2023 se la PFN di Adasta al 31 dicembre 2023 dovesse presentare un valore negativo (cassa netta positiva) secondo quanto di seguito precisato:

- se negativa e non superiore a 319.998 Euro, il corrispettivo aggiuntivo verrà corrisposto ai Soci Adasta, pro quota, per il 50% in denaro e per il 50% compensando il credito con il debito da sottoscrizione delle azioni Execus rinvenienti dalla Terza Tranche dell'Aumento di Capitale;
- se negativa e superiore a 319.998 Euro, il corrispettivo aggiuntivo verrà corrisposto compensando il credito con il debito da sottoscrizione delle azioni Execus rinvenienti dalla Terza Tranche dell'Aumento di Capitale per Euro 159.999, e per la restante parte in denaro.

Si precisa dunque, che ai sensi dell'Accordo Quadro Adasta, il corrispettivo massimo previsto per l'acquisizione della partecipazione pari al 51% in Adasta inclusivo dell'Aggiustamento Prezzo per effetto del raggiungimento dei dettagliati livelli di EBITDA e la presenza di una PFN negativa, sarà costituito da massime n. 223.333 azioni per un aumento di capitale pari a Euro 669.999 e da massimi Euro 700.001 in denaro e pertanto il corrispettivo complessivamente corrisposto da Execus ai Soci

Adasta per l'acquisizione della partecipazione pari al 51% di Adasta andrà da un minimo di Euro 765.000 ad un massimo di Euro 1.370.000.

Quanto alle azioni Execus di nuova emissione si richiama in questa sede la relazione redatta da codesto Consiglio di Amministrazione ex articolo 2441 c.c. dalla quale emergono anche i criteri di determinazione del prezzo delle azioni Execus di nuova emissione, nonché il correlato parere del Collegio Sindacale del 13 novembre 2023 pubblicati sul sito www.execus.com nella sezione "Investor Relator/Assemblee".

Si evidenzia inoltre che riguardo il conferimento della partecipazione in Adasta è stata predisposta la Valutazione (anch'essa pubblicata sul sito www.execus.com nella sezione "Investor Relator/Assemblee") delle partecipazioni sociali della Adasta dal Dr. Claudio Cacciamani, operante in qualità di esperto indipendente ai sensi dell'articolo 2343-ter, 2° comma lett. b), del Codice Civile (l'"Esperto Indipendente"). In particolare, l'Esperto Indipendente ha individuato una forbice di valori derivante dall'applicazione dei metodi proposti dalla migliore dottrina e utilizzati dalla migliore pratica professionale ed esposto un valore complessivo della partecipazione pari al 100% del capitale sociale della Adasta quale media aritmetica fra gli estremi della forbice di valori in applicazione dei suddetti metodi pari ad Euro 2.005.718, pertanto il valore della partecipazione del 25,50% del capitale sociale della Adasta ad essa attribuito ai fini dell'Aumento di Capitale proposto, è determinato in un importo Euro 511.458.

Inoltre, l'Esperto Indipendente ha chiarito che al verificarsi dei presupposti relativi all'Aggiustamento Prezzo previsti nell'Accordo Quadro Adasta, il valore delle partecipazioni delle società Adasta può essere collocato nella fascia alta dei valori che scaturiscono dalle valutazioni effettuate (pari a complessivi Euro 2.728.416, corrispondenti a Euro 695.746 per una quota del 25,5%).

In considerazione dei valori sopraindicati si evidenzia dunque che l'Esperto Indipendente ha attestato che il valore della partecipazione in Adasta del 25,5% oggetto di conferimento determinato sulla base dei principi e criteri generalmente riconosciuti per la valutazione di tale tipologia di beni, è almeno pari al valore attribuito ai fini della determinazione del capitale e del sopraprezzo del

Secondo Aumento di Capitale, comprendente anche il valore delle azioni assegnate a titolo di Aggiustamento Prezzo.

Si precisa infine che per effetto dell'Operazione Adasta, (i) Execus conseguirebbe una partecipazione in Adasta pari al 51% ed (ii) i Signori Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezzini, dall'integrale sottoscrizione del Secondo Aumento di Capitale, si verrebbero attribuita, complessivamente, una partecipazione al capitale di Execus pari al 4,11%, considerando un numero totale di azioni pari a 5.431.333 (incluse quelle emesse a seguito dei conferimenti a liberazione tanto del Primo quanto del Secondo e Terzo Aumento di Capitale).

3. Periodo previsto per l'esecuzione del Primo e del Secondo Aumento di Capitale.

Il conferimento in natura della partecipazione del 51% in Differens con sottoscrizione della Prima Tranche del Primo Aumento di Capitale e il conferimento in natura della partecipazione del 25,5% in Adasta con sottoscrizione della Prima Tranche del Secondo Aumento di Capitale saranno effettuati contestualmente alla delibera di aumento del capitale entro il 31 dicembre 2023.

Si precisa che, ai sensi dell'art. 2440 cod. civ., in relazione alla sottoscrizione della prima tranche del Primo e del Secondo Aumento di Capitale, la verifica prevista dall'articolo 2343-*quater*, primo comma, cod. civ. è eseguita dagli amministratori nel termine di trenta giorni dalla data di iscrizione nel registro delle imprese della deliberazione di aumento del capitale. Durante tale termine, uno o più soci che rappresentino, e che rappresentavano alla data della delibera di aumento del capitale, almeno il ventesimo del capitale sociale, nell'ammontare precedente l'aumento medesimo, possono richiedere che si proceda, su iniziativa degli amministratori, ad una nuova valutazione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2343 c.c.; la domanda dei soci non ha effetto qualora gli amministratori all'esito della verifica procedano ai sensi dell'articolo 2343-*quater*, secondo comma, c.c..

La seconda tranche del Primo Aumento di Capitale e la seconda e la terza Tranche del Secondo Aumento di Capitale saranno sottoscritte entro il 30 settembre 2024, al verificarsi dei presupposti stabiliti e nel rispetto della normativa applicabile.

4. Numero, Categoria e godimento delle azioni di nuova emissione

Le complessive n. 150.000 azioni Execus di nuova emissione rinvenienti dal Primo Aumento di Capitale e le complessive n. 223.333 azioni Execus di nuova emissione rinvenienti dal Secondo Aumento di Capitale (di seguito complessivamente indicate come le “Nuove Azioni”) saranno azioni ordinarie con godimento regolare che garantiranno ai loro possessori gli stessi diritti delle azioni ordinarie Execus in circolazione dalla data della loro emissione.

Sino all'iscrizione nel Registro delle Imprese competente della dichiarazione di cui all'art. 2343-*quater*, comma terzo, del Codice Civile ovvero, se successivo, fino al decorso del termine concesso ai sensi dell'art. 2440, comma 6, del Codice Civile, le Nuove Azioni saranno inalienabili e resteranno depositate presso un conto titoli della Società.

Si rammenta inoltre che uno o più soci che rappresentino, e che rappresentavano alla data della delibera di aumento del capitale, almeno il ventesimo del capitale sociale, nell'ammontare precedente l'aumento medesimo, possono richiedere che si proceda, su iniziativa degli amministratori, ad una nuova valutazione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2343 c.c.

5) Conferimento della delega ex articolo 2443 c.c.

Con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in Assemblea straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione stesso della delega ai sensi e per gli effetti dell'art. 2443 del codice civile da esercitare entro cinque anni dalla delibera, per aumentare a pagamento una o più volte il capitale sociale anche con esclusione del diritto di opzione, per massimi Euro 10 milioni, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie.

L'operazione proposta è volta a dotare la Società e, per essa, il Consiglio di Amministrazione, di uno strumento idoneo a consentire il reperimento in modo rapido ed efficiente, delle risorse finanziarie da impiegare per la prosecuzione della propria strategia di crescita, anche per linee esterne, rafforzando la

consistenza patrimoniale del Gruppo nonché assicurando allo stesso la possibilità di posizionarsi in modo favorevole sul mercato e cogliere le opportunità derivanti da una possibile evoluzione positiva del business caratteristico.

Il ricorso alla Delega, quindi, trova motivazione nel voler assicurare al Consiglio di Amministrazione la necessaria rapidità e flessibilità di esecuzione nel reperire nuovo capitale, permettendo di cogliere le più favorevoli condizioni in un mercato caratterizzato da incertezza e volatilità. Inoltre, la Delega ha l'ulteriore vantaggio di rimettere al Consiglio di Amministrazione la determinazione dell'ammontare di strumenti finanziari da emettere in un'unica soluzione e/o di volta in volta, nonché delle condizioni economiche dell'operazione da effettuare (incluso l'ammontare massimo dell'emissione, in linea con la miglior prassi per operazioni simili, nel rispetto dei limiti e dei criteri di legge) in dipendenza delle condizioni di mercato prevalenti al momento del lancio effettivo della stessa, riducendo tra l'altro il rischio di oscillazione dei corsi di Borsa tra il momento dell'annuncio e quello dell'avvio dell'operazione, che intercorrerebbe ove la stessa fosse decisa dall'organo assembleare.

Esercitando la Delega il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di deliberare di aumentare il capitale sociale una o più volte e in via scindibile del capitale sociale, per un importo massimo complessivo di Euro 10.000.000 (diecimilioni) comprensivo di eventuale sovrapprezzo, da esercitarsi entro il periodo di 5 anni dalla data della deliberazione assembleare (la "Delega"), mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione.

Nel caso di esclusione o limitazione del diritto di opzione la deliberazione potrà dipendere dalla opportunità – motivata dall'organo amministrativo come rispondente all'interesse della Società – di acquisire conferimenti di beni diversi dal denaro, ovvero di deliberare aumenti in denaro riservati in sottoscrizione a partner strategici o selezionati investitori qualificati per il reperimento di risorse utili allo sviluppo e alla crescita della società.

Pertanto, nei limiti dell'ammontare complessivo della Delega sopra indicato, il Consiglio di Amministrazione avrà ogni più ampia facoltà:

(i) di individuare le forme tecniche di ciascun esercizio della Delega medesima;

- (ii) di individuare e fissare l'ammontare di ciascuna emissione;
- (iii) di individuare di volta in volta i destinatari delle azioni rinvenienti da ciascun esercizio della Delega;
- e
- (iv) di stabilire, nell'imminenza di ciascuna emissione, di volta in volta e nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione, ivi compresi il prezzo di emissione, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, delle azioni.

Per quanto riguarda i criteri di determinazione del prezzo, in base alla Delega, il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di stabilire modalità, termini e le condizioni tutte dell'Aumento di Capitale Delegato, nel rispetto dei limiti indicati dalla delibera assembleare, ivi inclusi a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere di determinare, per ogni eventuale tranche, il numero ed il prezzo di emissione delle azioni (compreso l'eventuale sovrapprezzo), nei limiti e nel rispetto di quanto previsto dal comma 6, dell'articolo 2441, c.c. Inoltre, come sopra già ricordato, alla luce delle modalità tecniche che saranno prescelte per l'effettuazione delle diverse operazioni, il Consiglio di Amministrazione (eventualmente con il supporto di propri advisor) potrà individuare i criteri più opportuni ai fini della determinazione del valore economico della società, e – quindi – del prezzo di emissione delle azioni da offrire ai destinatari, che tengano conto delle condizioni di mercato, delle concrete circostanze di fatto e non compromettano le finalità sottese all'operazione medesima. Di ciò, il Consiglio di Amministrazione, in sede di ciascuna attuazione della Delega, darà dovuto conto, nella relazione, delle motivazioni che giustificano l'esclusione dell'opzione e dei criteri di determinazione del prezzo di sottoscrizione delle azioni, anche al fine del rilascio del parere di congruità sul prezzo ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, c.c.

**** *
**** *
**** *

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre all'Assemblea straordinaria dei Soci le seguenti proposte di deliberazione:

Relativa al punto 1) posto all'ordine del giorno:

“L'Assemblea Straordinaria degli azionisti di Execus S.p.A.,

- vista ed esaminata la Relazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2441, 6° comma, codice civile, e la proposta ivi formulata;
- visto il parere sulla congruità del prezzo redatto dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2441, 6° comma, codice civile;
- preso atto dell'informativa ricevuta ed esaminata la documentazione ricevuta in relazione al presente punto all'ordine del giorno;
- tenuto conto delle motivazioni strategiche sottese alla realizzazione dell'Operazione;
- preso atto della valutazione redatta ex art. 2343, 2° comma, lett. b), codice civile, delle partecipazioni rappresentanti il 51% del capitale sociale di Differens S.r.l. predisposta dall'esperto indipendente Dott. Prof. Claudio Cacciamani;
- riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate;
- sotto l'osservanza di tutte le norme di legge e regolamentari;

delibera

1)

di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, per massimi euro 450.000 (quattrocentocinquantamila), incluso sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 150.000 (centocinquantamila) azioni ordinarie di nuova emissione, prive dell'indicazione espressa del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, 4° e 5° comma, codice civile, in quanto riservato ai signori Andrea Rosini e Mariagrazia Abruzzese, al prezzo di sottoscrizione di Euro 3,00 (tre virgola zero zero) per ciascuna nuova azione, di cui Euro 2,96 (due virgola novantasei) quale sovrapprezzo, e da liberarsi in parte in natura e in parte in denaro, suddiviso in due tranche:

i) una prima tranche, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2023, inscindibile, del complessivo importo

nominale di Euro 99.999,00 (novantanovemilanovecentonovantanove), inclusivo del relativo sovrapprezzo, mediante emissione di massime complessive n. 33.333 (trentatremila trecentotrentatre) azioni ordinarie, da liberare a fronte del conferimento in natura da parte dei suddetti sigg. Andrea Rosini (per nominali euro 2.600) e Mariagrazia Abruzzese (per nominali euro 2.500), avente ad oggetto le partecipazioni di complessivi nominali euro 5.100 rappresentative del 51% dell'intero capitale sociale della società "Differens S.r.l.", con sede in Ancona, con il capitale sociale di euro 10.000 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro Imprese delle Marche 02359160427, Società operante nel settore dei servizi integrati del web design & development, SEO e web marketing, il tutto come analiticamente descritto nella Valutazione di stima redatta in data 24 novembre 2023 dal prof. dott. Claudio Cacciamani, ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), codice civile, al prezzo di complessivi euro 99.999 (novantanovemilanovecentonovantanove), pari al valore attribuito a tal fine alle partecipazioni sociali della Differens S.r.l.; dandosi atto che dalla Valutazione risulta l'attestazione che il valore delle dette partecipazioni sociali è almeno pari al valore come sopra attribuito ai fini della determinazione del capitale e del sovrapprezzo;

ii) una seconda tranche, da sottoscrivere entro il 30 settembre 2024, scindibile, del complessivo importo di Euro 350.001 (trecentocinquantamilauno), inclusivo del relativo sovrapprezzo, mediante emissione di massime complessive n. 116.667 (centosedicimilaseicentosessantasette) nuove azioni ordinarie, da liberarsi con conferimento in denaro mediante compensazione del credito vantato rispettivamente da parte dei suddetti sigg. Andrea Rosini e Mariagrazia Abruzzese nei confronti di Execus maturato per effetto del verificarsi delle condizioni di cui alla previsione dell'Aggiustamento Prezzo delle conferite partecipazioni della società Differens S.r.l. in relazione all'EBITDA al 31 dicembre 2023 della medesima Differens S.r.l.; fermo restando che in caso di sottoscrizione parziale di tali azioni da liberare in denaro dovrà essere versato l'importo proporzionalmente dovuto per il numero di azioni sottoscritte, arrotondato al centesimo di euro superiore; l'aumento manterrà efficacia, nei limiti sopra stabiliti, anche se parzialmente sottoscritto e, per la parte sottoscritta, a decorrere dal momento di ciascuna sottoscrizione, d'intesa con la società di gestione del mercato Euronext Growth Milan (EGM), salvi gli

effetti dell'iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro Imprese competente;

2)

di aggiungere nell'art. 6 dello statuto sociale, la seguente clausola transitoria:

“6.6.-bis. L'assemblea straordinaria del 14 dicembre 2023 ha deliberato di approvare la proposta di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 5, del codice civile, in quanto riservato ai signori Andrea Rosini e Mariagrazia Abruzzese per un controvalore, inclusivo di sovrapprezzo, pari a complessivi massimi Euro 450.000 (quattrocentocinquantamila) mediante emissione di massime n. 150.000 (centocinquantamila) azioni ordinarie di nuova emissione e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, godimento regolare, al prezzo di sottoscrizione di Euro 3,00 (tre/00) per azione, di cui Euro 2,96 (due virgola novantasei) quale sovrapprezzo, suddiviso in due tranches:

i) una prima tranche, inscindibile, di Euro 99.999,00 (novantanovemilanovecentonovantanove) inclusivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 33.333 (trentatremilatrecentotrentatrè) azioni ordinarie Execus, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2023, mediante il conferimento in natura di una partecipazione in Differens S.r.l. pari al 51% di capitale della stessa;

ii) una seconda tranche, scindibile, del controvalore di massimi Euro 350.001,00 (trecentocinquantamilauno) inclusivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 116.667 (centosedicimilaseicentosessantasette) azioni ordinarie Execus, da sottoscrivere entro il 30 settembre 2024, e da liberarsi in denaro mediante compensazione del credito vantato da Andrea Rosini e Mariagrazia Abruzzese nei confronti di Execus maturato per effetto del verificarsi delle condizioni dedotte nella previsione dell'Aggiustamento Prezzo della partecipazione in Differens S.r.l. in relazione all'EBITDA al 31 dicembre 2023 di Differens S.r.l.”;

3)

di conferire al Presidente e agli Amministratori delegati, in via disgiunta fra loro, ogni più ampio potere di dare esecuzione alla deliberazione di aumento di cui sopra, ivi inclusi in particolare quelli di:

(i) fare quanto necessario affinché sia richiesto il deposito per l'iscrizione delle presenti deliberazioni

nel registro delle imprese, nonché al fine dell'esecuzione di ogni forma di adempimento pubblicitario ai sensi di legge;

(ii) perfezionare l'atto e/o gli atti di conferimento, stabilendo la decorrenza ed efficacia anche immediata del trasferimento a titolo di apporto in conto sottoscrizione e l'imputazione a capitale con l'iscrizione a registro delle imprese, e ogni inerente patto, clausola e dichiarazione, nonché ogni successivo atto o dichiarazione dovessero risultare opportuni al fine dell'esatta ricognizione dei beni e diritti oggetto di conferimento;

(iii) emettere le azioni di compendio dell'aumento di capitale, fermo comunque restando che esse, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2343-*quater*, comma 4, c.c., e 2440 c.c., rimarranno inalienabili e dovranno restare depositate, mediante vincolo scritturale ai sensi di legge (art. 2343-*quater*, comma 4, c.c.), sino all'avvenuta iscrizione della dichiarazione di cui all'art. 2343-*quater*, comma 3, c.c.;

(iv) determinare l'esatto ammontare dell'aumento di capitale scindibile che, fermo restando il controvalore massimo sopra esposto, potrà essere eseguito anche solo in parte a ragione di eventuali scarti ovvero del raggiungimento dei parametri funzionali all'allocazione delle azioni rivenienti dall'aumento di capitale da Aggiustamento Prezzo, con conseguente possibilità di anticipata chiusura rispetto al termine finale di sottoscrizione del predetto aumento, ciò nel rispetto dei contenuti tutti della Relazione Illustrativa;

(v) depositare nel registro delle imprese l'attestazione di avvenuta sottoscrizione dell'aumento di capitale, ai sensi dell'art. 2444 c.c., nonché il testo dello statuto sociale conseguentemente aggiornato, ai sensi dell'art. 2436, comma 6, c.c., con la variazione del capitale sociale e del numero delle azioni, nonché con la soppressione della clausola transitoria sopra approvata, una volta resa dal Consiglio di amministrazione la dichiarazione di conferma ai sensi dell'art. 2343-*quater* c.c., come richiamato dall'art. 2440, comma 5, c.c.;

(vi) apportare alle deliberazioni di cui sopra le modificazioni non sostanziali che saranno eventualmente necessarie ai fini dell'iscrizione nel registro delle imprese, o che saranno comunque richieste dalle competenti Autorità, stabilendo e concordando quanto opportuno per l'attuazione dell'aumento, anche

d'intesa con la società di gestione del mercato EGM.”.

Relativa al punto 2) posto all'ordine del giorno:

“L'Assemblea Straordinaria degli azionisti di Execus S.p.A.,

- vista ed esaminata la Relazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2441, 6° comma, codice civile, e la proposta ivi formulata;
- visto il parere sulla congruità del prezzo redatto dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2441, 6° comma, codice civile;
- preso atto dell'informativa ricevuta ed esaminata la documentazione ricevuta in relazione al presente punto all'ordine del giorno;
- tenuto conto delle motivazioni strategiche sottese alla realizzazione dell'Operazione;
- preso atto della valutazione redatta *ex art.* 2343, 2° comma lett. b), codice civile, delle partecipazioni rappresentanti il 25,50% di Adasta Media S.r.l. predisposta dall'esperto indipendente Dott. Prof. Claudio Cacciamani;
- riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate;
- sotto l'osservanza di tutte le norme di legge e regolamentari;

delibera

1)

.....

di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, per un controvalore, inclusivo di sovrapprezzo, pari a complessivi massimi Euro 669.999 (seicentosessantannovemilanovecentonovantanove) mediante emissione di massime n. 223.333 (duecentoventitrecentotrentatre) azioni di nuova emissione, prive dell'indicazione espressa del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 4° e 5° comma codice civile in quanto riservato ai signori Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezini, al

prezzo di sottoscrizione di Euro 3,00 (tre virgola zero zero) per ciascuna nuova azione, di cui Euro 2,96 (due virgola novantasei) di sovrapprezzo, e da liberarsi in parte in natura e in parte in denaro, suddiviso in tre tranches:

i) una prima tranche, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2023, inscindibile, del complessivo importo nominale di Euro 446.250,00 (quattrocentoquarantaseimiladuecentocinquanta), inclusivo del relativo sovrapprezzo, mediante emissione di massime complessive n. 446.250 (quattrocentoquarantaseimiladuecentocinquanta) azioni ordinarie, da liberare a fronte del conferimento in natura da parte dei suddetti sigg. Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezzini, avente ad oggetto le partecipazioni di complessivi nominali euro 2.550 (duemilacinquecentocinquanta) rappresentative del 25,5% dell'intero capitale sociale della società "Adasta Media S.r.l.", con sede in Milano, Via del Gonfalone n. 3, con il capitale sociale di euro 10.000 (diecimila) interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 100128870960, R.E.A. MI-2507577, concessionaria pubblicitaria digitale italiana nata nel 2017 a Milano che assiste gli editori online nella Digital Transformation del modello di vendita degli spazi pubblicitari il tutto come analiticamente descritto nella Valutazione di stima redatta in data 24 novembre 2023 dal prof. dott. Claudio Cacciamani, ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), codice civile, al prezzo di complessivi euro 446.250 (quattrocentoquarantaseimiladuecentocinquanta), pari al valore attribuito a tal fine alle partecipazioni sociali della Adasta Media S.r.l.; dandosi atto che dalla Valutazione risulta l'attestazione che il valore delle dette partecipazioni sociali è almeno pari al valore come sopra attribuito ai fini della determinazione del capitale e del sovrapprezzo;

.....

ii) una seconda tranche, da sottoscrivere entro il 30 settembre 2024, scindibile, del complessivo importo di Euro 63.750,00 (sessantatremilasettecentocinquanta), inclusivo del relativo sovrapprezzo, mediante emissione di massime complessive n. 21.250 (ventunomiladuecentocinquanta) nuove azioni ordinarie, da liberarsi con conferimento in denaro rispettivamente da parte dei suddetti sigg. Simone Chizzali,

Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezzini mediante compensazione del credito nei confronti di Execus maturato per effetto del verificarsi delle condizioni di cui alla previsione dell'Aggiustamento Prezzo delle conferite partecipazioni della società Adasta Media S.r.l. in relazione all'EBITDA al 31 dicembre 2023 della medesima Adasta Media S.r.l.;

iii) una terza tranche, da sottoscrivere entro il 30 settembre 2024, scindibile, del controvalore di massimi Euro 159.999,00 (centocinquantanovemilanovecentonovantanove) inclusivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 53.333 (cinquantatremilatrecentotrentatré) azioni ordinarie Execus, da liberarsi con conferimento in denaro mediante compensazione del credito vantato da Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezzini nei confronti di Execus maturato per effetto del verificarsi delle condizioni dedotte nella previsione dell'Aggiustamento Prezzo della partecipazione in Adasta Media S.r.l. in relazione alla PFN al 31 dicembre 2023 di Adasta Media S.r.l.;

fermo restando che in caso di sottoscrizione parziale di tali azioni della seconda e terza tranche da liberare in denaro dovrà essere versato l'importo proporzionalmente dovuto per il numero di azioni sottoscritte, arrotondato al centesimo di euro superiore; ciascun aumento manterrà efficacia, nei limiti sopra stabiliti, anche se parzialmente sottoscritto e, per la parte sottoscritta, a decorrere dal momento di ciascuna sottoscrizione, d'intesa con la società di gestione del mercato Euronext Growth Milan (EGM), salvi gli effetti dell'iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro Imprese competente;

2)

di modificare conseguentemente l'art. 6 dello statuto sociale con l'aggiunta del seguente ulteriore periodo:

“6.6.-ter. L'assemblea straordinaria del 14 dicembre 2023 ha deliberato di approvare la proposta di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 5, del codice civile, in quanto riservato ai signori Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezzini per un controvalore, inclusivo di sovrapprezzo, pari a complessivi massimi Euro 669.999 (seicentosessantanovemilanovecentonovantanove) mediante emissione di massime n. 223.333 (duecentoventitremilatrecentotrentatré) azioni ordinarie di nuova

emissione e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, godimento regolare, al prezzo di sottoscrizione di Euro 3,00 (tre) per azione, di cui Euro 2,96 (due virgola novantasei) quale sovrapprezzo, suddiviso in tre tranches:

i) una prima tranche, inscindibile, di Euro 446.250,00 (quattrocentoquarantaseimiladuecentocinquanta) inclusivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 148.750 (centoquarantottomilasettecentocinquanta) azioni ordinarie Execus, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2023, mediante il conferimento in natura di una partecipazione in Adasta Media S.r.l. pari al 25,5% di capitale della stessa;

ii) una seconda tranche, scindibile, del controvalore di massimi Euro 63.750,00 (sessantatremilasettecentocinquanta) inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 21.250 (ventunomiladuecentocinquanta) azioni ordinarie Execus, da sottoscrivere entro il 30 settembre 2024, da liberarsi in denaro mediante compensazione del credito vantato da Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezzini nei confronti di Execus maturato per effetto del verificarsi delle condizioni dedotte nella previsione dell'Aggiustamento Prezzo della partecipazione in Adasta Media S.r.l. in relazione all'EBITDA al 31 dicembre 2023 di Adasta Media S.r.l.;

iii) una terza tranche, scindibile, del controvalore di massimi Euro 159.999,00 (centocinquantanovemilanovecentonovantanove) inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 53.333 (cinquantatremilatrecentotrentatré) azioni ordinarie Execus, da sottoscrivere entro il 30 settembre 2024, da liberarsi in denaro mediante compensazione del credito vantato da Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezzini nei confronti di Execus maturato per effetto del verificarsi delle condizioni dedotte nella previsione dell'Aggiustamento Prezzo della partecipazione in Adasta Media S.r.l. in relazione alla PFN al 31 dicembre 2023 di Adasta Media S.r.l.";

3)

di conferire al Presidente e agli Amministratori delegati, in via disgiunta fra loro, ogni più ampio potere di dare esecuzione alla deliberazione di aumento di cui sopra, ivi inclusi in particolare quelli di:

(i) fare quanto necessario affinché sia richiesto il deposito per l'iscrizione delle presenti deliberazioni

nel registro delle imprese, nonché al fine dell'esecuzione di ogni forma di adempimento pubblicitario ai sensi di legge;

(ii) perfezionare l'atto e/o gli atti di conferimento, stabilendo la decorrenza ed efficacia anche immediata del trasferimento a titolo di apporto in conto sottoscrizione e l'imputazione a capitale con l'iscrizione a registro delle imprese, e ogni inerente patto, clausola e dichiarazione, nonché ogni successivo atto o dichiarazione dovessero risultare opportuni al fine dell'esatta ricognizione dei beni e diritti oggetto di conferimento;

(iii) emettere le azioni di compendio dell'aumento di capitale, fermo comunque restando che esse, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2343-*quater*, comma 4, c.c., e 2440 c.c., rimarranno inalienabili e dovranno restare depositate, mediante vincolo scritturale ai sensi di legge (art. 2343-*quater*, comma 4, c.c.), sino all'avvenuta iscrizione della dichiarazione di cui all'art. 2343-*quater*, comma 3, c.c.;

(iv) determinare l'esatto ammontare degli aumenti di capitale scindibili che, fermo restando ciascun controvalore massimo sopra esposto, potranno essere eseguiti anche solo in parte a ragione di eventuali scarti ovvero del raggiungimento dei parametri funzionali all'allocazione delle azioni rivenienti dall'aumento di capitale da Aggiustamento Prezzo, con conseguente possibilità di anticipata chiusura rispetto al termine finale di sottoscrizione dei predetti aumenti, ciò nel rispetto dei contenuti tutti della Relazione Illustrativa;

(v) depositare nel registro delle imprese l'attestazione di avvenuta sottoscrizione dell'aumento di capitale, ai sensi dell'art. 2444 c.c., nonché il testo dello statuto sociale conseguentemente aggiornato, ai sensi dell'art. 2436, comma 6, c.c., con la variazione del capitale sociale e del numero delle azioni, nonché con la soppressione della clausola transitoria sopra approvata, una volta resa dal Consiglio di amministrazione la dichiarazione di conferma ai sensi dell'art. 2343-*quater* c.c., come richiamato dall'art. 2440, comma 5, c.c.;

(v) apportare alle deliberazioni di cui sopra le modificazioni non sostanziali che saranno eventualmente necessarie ai fini dell'iscrizione nel registro delle imprese, o che saranno comunque richieste dalle competenti Autorità, stabilendo e concordando quanto opportuno per l'attuazione dell'aumento, anche

d'intesa con la società di gestione del mercato EGM.”.

Relativa al 3) punto posto all'ordine del giorno:

“L'Assemblea Straordinaria degli azionisti di Execus S.p.A.,

- vista la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta su questo punto all'ordine del giorno;

- avuto riguardo al disposto di cui all'art. 2443 cod. civ.;

- dato atto che il capitale sociale ad oggi sottoscritto è interamente liberato ai sensi dell'art. 2438 cod. civ.;

- preso atto che la Società non versa nelle condizioni di cui agli articoli 2446 e 2447 cod. civ.;

- riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate;

- sotto l'osservanza di tutte le norme di legge e regolamentari;

delibera

1)

di conferire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 Codice Civile, la facoltà, da esercitare entro cinque anni dalla data della delibera, nei limiti previsti dallo Statuto sociale, di aumentare a pagamento una o più volte il capitale sociale anche con esclusione del diritto di opzione, per massimi Euro 10.000.000,00 (diecimilioni virgola zero zero), comprensivi di sopraprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie.

Nel caso di esclusione o limitazione del diritto di opzione la deliberazione potrà dipendere dalla opportunità – motivata dall'organo amministrativo come rispondente all'interesse della Società – di acquisire conferimenti di beni diversi dal denaro, ovvero di deliberare aumenti in denaro riservati in sottoscrizione a partner strategici o selezionati investitori qualificati per il reperimento di risorse utili allo sviluppo e alla crescita della società;

2)

di conseguentemente modificare l'Art. 6 dello Statuto sociale mediante l'introduzione di un nuovo

comma del seguente tenore:

“6.8 In data 14 dicembre 2023, l’Assemblea della Società ha conferito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’articolo 2443 Codice Civile, la facoltà, da esercitare entro cinque anni dalla delibera nei limiti previsti dallo Statuto sociale, di aumentare a pagamento una o più volte il capitale sociale anche con esclusione del diritto di opzione, per massimi Euro 10.000.000,00 (diecimilioni virgola zero zero) compreso l’eventuale sopraprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie.

Nel caso di esclusione o limitazione del diritto di opzione la deliberazione potrà dipendere dalla opportunità – motivata dall’organo amministrativo come rispondente all’interesse della Società – di acquisire conferimenti di beni diversi dal denaro, ovvero di deliberare aumenti in denaro riservati in sottoscrizione a partner strategici o selezionati investitori qualificati per il reperimento di risorse utili allo sviluppo e alla crescita della società.

Pertanto, nei limiti dell’ammontare complessivo della Delega sopra indicato, il Consiglio di Amministrazione avrà ogni più ampia facoltà:

(i) di individuare le forme tecniche di ciascun esercizio della Delega medesima;

(ii) di individuare e fissare l’ammontare di ciascuna emissione;

(iii) di individuare di volta in volta i destinatari delle azioni rinvenienti da ciascun esercizio della Delega; e

(iv) di stabilire, nell’imminenza di ciascuna emissione, di volta in volta e nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell’operazione, ivi compresi il prezzo di emissione, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, delle azioni.”.

Si riporta di seguito il testo vigente dell’articolo 6 dello statuto sociale, unitamente alla colonna di raffronto relativa alle modifiche proposte (le modifiche sono riportate in grassetto).

Testo Originario	Proposte di Modifica
6.1 Il capitale potrà essere aumentato a pagamento (mediante nuovi conferimenti in denaro o in natura) o	6.1 Il capitale potrà essere aumentato a pagamento (mediante nuovi conferimenti in denaro o in natura) o

a titolo gratuito (mediante passaggio a capitale di riserve o altri fondi disponibili).

6.2 Possono essere conferiti, a liberazione dell'aumento a pagamento del capitale, denaro, beni in natura e crediti; la delibera di aumento del capitale deve stabilire le modalità del conferimento: in mancanza di qualsiasi indicazione il conferimento deve farsi in denaro.

6.3 In caso di delibera di aumento del capitale sociale ovvero di emissione di obbligazioni convertibili in azioni spetta ai soci il diritto di opzione nonché il diritto di prelazione sulle azioni e/o obbligazioni convertibili eventualmente rimaste inopstate; se vi sono obbligazioni convertibili il diritto di opzione spetta anche ai possessori di queste, in concorso con i soci, sulla base del rapporto di cambio. Si applica la disposizione dell'art. 2441 c.c. In caso di aumento del capitale, le azioni di nuova emissione potranno essere liberate anche mediante conferimenti in natura e potranno altresì essere assegnate in misura non proporzionale ai conferimenti, in presenza del consenso dei soci a ciò interessati. Ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, la Società

può deliberare aumenti del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione, nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e che ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione incaricata della revisione legale dei conti della società.

6.4 Il capitale potrà essere ridotto nei casi e con le modalità di legge.

6.5 L'assemblea in data 14 giugno 2023 ha deliberato di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile, per l'importo complessivo di nominali Euro 30.000 (trentamila) oltre sovrapprezzo, per una raccolta massima prevista non superiore ad Euro 8.000.000 (ottomilioni) comprensiva di sovrapprezzo (inclusa quella derivante dall'eventuale esercizio dei Warrant), mediante emissione in una o più volte, anche per tranches, di massime 1.000.000 (unmilione) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, a servizio dell'operazione di Quotazione su Euronext Growth Milan e quindi da riservare agli Investitori destinatari dell'Offerta di Collocamento, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2023.

6.6 L'assemblea in data 14 giugno 2023 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per l'importo massimo di nominali euro 15.000 (quindicimila), oltre sovrapprezzo, per una raccolta massima prevista non superiore ad Euro 8.000.000 comprensiva di sovrapprezzo (inclusa quella

a titolo gratuito (mediante passaggio a capitale di riserve o altri fondi disponibili).

6.2 Possono essere conferiti, a liberazione dell'aumento a pagamento del capitale, denaro, beni in natura e crediti; la delibera di aumento del capitale deve stabilire le modalità del conferimento: in mancanza di qualsiasi indicazione il conferimento deve farsi in denaro.

6.3 In caso di delibera di aumento del capitale sociale ovvero di emissione di obbligazioni convertibili in azioni spetta ai soci il diritto di opzione nonché il diritto di prelazione sulle azioni e/o obbligazioni convertibili eventualmente rimaste inopstate; se vi sono obbligazioni convertibili il diritto di opzione spetta anche ai possessori di queste, in concorso con i soci, sulla base del rapporto di cambio. Si applica la disposizione dell'art. 2441 c.c.

In caso di aumento del capitale, le azioni di nuova emissione potranno essere liberate anche mediante conferimenti in natura e potranno altresì essere assegnate in misura non proporzionale ai conferimenti, in presenza del consenso dei soci a ciò interessati. Ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, la Società può deliberare aumenti del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione, nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e che ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione incaricata della revisione legale dei conti della società.

6.4 Il capitale potrà essere ridotto nei casi e con le modalità di legge.

6.5 L'assemblea in data 14 giugno 2023 ha deliberato di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile, per l'importo complessivo di nominali Euro 30.000 (trentamila) oltre sovrapprezzo, per una raccolta massima prevista non superiore ad Euro 8.000.000 (ottomilioni) comprensiva di sovrapprezzo (inclusa quella derivante dall'eventuale esercizio dei Warrant), mediante emissione in una o più volte, anche per tranches, di massime 1.000.000 (unmilione) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, a servizio dell'operazione di Quotazione su Euronext Growth Milan e quindi da riservare agli Investitori destinatari dell'Offerta di Collocamento, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2023.

6.6 L'assemblea in data 14 giugno 2023 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per l'importo massimo di nominali euro 15.000 (quindicimila), oltre sovrapprezzo, per una raccolta massima prevista non superiore ad Euro 8.000.000 comprensiva di sovrapprezzo (inclusa quella derivante dall'aumento di capitale a servizio della

derivante dall'aumento di capitale a servizio della Quotazione), mediante emissione di massime 500.000 (cinquecentomila) nuove azioni ordinarie di compendio, senza indicazione del valore nominale, a godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, codice civile in quanto da riservare in sottoscrizione esclusivamente a servizio dell'esercizio dei Warrant denominati "Warrant Execus S.p.A. 2023-2026", entro il termine finale del giorno 31 dicembre 2026 fissato anche ai sensi dell'art. 2439, comma secondo, Codice Civile, in conformità di quanto stabilito nel Regolamento dei Warrant denominati "Warrant Execus S.p.A. 2023-2026".

6.7 L'assemblea può attribuire al consiglio di amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale e di emettere obbligazioni convertibili, fino ad un ammontare determinato, per un numero massimo di azioni e per un periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione assembleare di delega.

Quotazione), mediante emissione di massime 500.000 (cinquecentomila) nuove azioni ordinarie di compendio, senza indicazione del valore nominale, a godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, codice civile in quanto da riservare in sottoscrizione esclusivamente a servizio dell'esercizio dei Warrant denominati "Warrant Execus S.p.A. 2023-2026", entro il termine finale del giorno 31 dicembre 2026 fissato anche ai sensi dell'art. 2439, comma secondo, Codice Civile, in conformità di quanto stabilito nel Regolamento dei Warrant denominati "Warrant Execus S.p.A. 2023-2026".

6.6.-bis. L'assemblea straordinaria del 14 dicembre 2023 ha deliberato di approvare la proposta di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 5, del codice civile, in quanto riservato ai signori Andrea Rosini e Mariagrazia Abruzzese per un controvalore, inclusivo di sovrapprezzo, pari a complessivi massimi Euro 450.000 (quattrocentocinquantamila) mediante emissione di massime n. 150.000 (centocinquantamila) azioni ordinarie di nuova emissione e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, godimento regolare, al prezzo di sottoscrizione di Euro 3,00 (tre/00) per azione, di cui Euro 2,96 (due virgola novantasei) quale sovrapprezzo, suddiviso in due tranches:
i) una prima tranche, inscindibile, di Euro 99.999,00

(novantanovemilanovecentonovantanove) inclusivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 33.333 (trentatremilatrecentotrentatré) azioni ordinarie Execus, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2023, mediante il conferimento in natura di una partecipazione in Differens S.r.l. pari al 51% di capitale della stessa;

ii) una seconda tranche, scindibile, del controvalore di massimi Euro 350.001,00 (trecentocinquantamilauno) inclusivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 116.667 (centosedicimilaseicentossessantasette) azioni ordinarie Execus, da sottoscrivere entro il 30 settembre 2024, e da liberarsi in denaro mediante compensazione del credito vantato da Andrea Rosini e Mariagrazia Abruzzese nei confronti di Execus maturato per effetto del verificarsi delle condizioni dedotte nella previsione dell'Aggiustamento Prezzo della partecipazione in Differens S.r.l. in relazione all'EBITDA al 31 dicembre 2023 di Differens S.r.l.

6.6.-ter. L'assemblea straordinaria del 14 dicembre 2023 ha deliberato di approvare la proposta di

aumentare il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 5, del codice civile, in quanto riservato ai signori Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezzini per un controvalore, inclusivo di sovrapprezzo, pari a complessivi massimi Euro 669.999

(seicentosessantanovemilanovecentonovantanove) mediante emissione di massime n. 223.333 (duecentoventitremilatrecentotrentatré) azioni ordinarie di nuova emissione e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, godimento regolare, al prezzo di sottoscrizione di Euro 3,00 (tre) per azione, di cui Euro 2,96 (due virgola novantasei) quale sovrapprezzo, suddiviso in tre tranches:

i) una prima tranche, inscindibile, di Euro 446.250,00

(quattrocentoquarantaseimiladuecentocinquanta) inclusivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 148.750

(centoquarantottomilasettecentocinquanta) azioni ordinarie Execus, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2023, mediante il conferimento in natura di una partecipazione in Adasta Media S.r.l. pari al 25,5% di capitale della stessa;

ii) una seconda tranche, scindibile, del controvalore di massimi Euro 63.750,00

(sessantatremilasettecentocinquanta) inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 21.250 (ventunomiladuecentocinquanta) azioni ordinarie Execus, da sottoscrivere entro il 30 settembre 2024, da liberarsi in denaro mediante compensazione del credito vantato da Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezzini nei confronti di Execus maturato per effetto del verificarsi delle condizioni dedotte nella previsione dell'Aggiustamento Prezzo della partecipazione in Adasta Media S.r.l. in relazione all'EBITDA al 31 dicembre 2023 di Adasta Media S.r.l.;

iii) una terza tranche, scindibile, del controvalore di massimi Euro 159.999,00

(centocinquantanovemilanovecentonovantanove) inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 53.333

(cinquantatremilatrecentotrentatré) azioni ordinarie Execus, da sottoscrivere entro il 30 settembre 2024, da liberarsi in denaro mediante compensazione del credito vantato da Simone Chizzali, Filippo Marchio Semiglia e Alessandro Scartezzini nei confronti di Execus maturato per effetto del verificarsi delle condizioni dedotte nella previsione dell'Aggiustamento Prezzo della

	<p>partecipazione in Adasta Media S.r.l. in relazione alla PFN al 31 dicembre 2023 di Adasta Media S.r.l.”</p> <p>6.7 L’assemblea può attribuire al consiglio di amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale e di emettere obbligazioni convertibili, fino ad un ammontare determinato, per un numero massimo di azioni e per un periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione assembleare di delega.</p> <p>6.8 In data 14 dicembre 2023, l’Assemblea della Società ha conferito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’articolo 2443 Codice Civile, la facoltà, da esercitare entro cinque anni dalla delibera nei limiti previsti dallo Statuto sociale, di aumentare a pagamento una o più volte il capitale sociale anche con esclusione del diritto di opzione, per massimi Euro 10.000.000,00 (diecimilioni virgola zero zero) compreso l’eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie.</p> <p>Nel caso di esclusione o limitazione del diritto di opzione la deliberazione potrà dipendere dalla opportunità – motivata dall’organo amministrativo come rispondente all’interesse della Società – di acquisire conferimenti di beni diversi dal denaro, ovvero di deliberare aumenti in denaro riservati in sottoscrizione a partner strategici o selezionati investitori qualificati per il reperimento di risorse utili allo sviluppo e alla crescita della società.</p> <p>Pertanto, nei limiti dell’ammontare complessivo della Delega sopra indicato, il Consiglio di Amministrazione avrà ogni più ampia facoltà:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) di individuare le forme tecniche di ciascun esercizio della Delega medesima; (ii) di individuare e fissare l’ammontare di ciascuna emissione; (iii) di individuare di volta in volta i destinatari delle azioni rinvenienti da ciascun esercizio della Delega; e (iv) di stabilire, nell’imminenza di ciascuna emissione, di volta in volta e nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell’operazione, ivi compresi il prezzo di emissione, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, delle azioni.
--	---

Milano, 27 novembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione,

il Presidente

Lorenzo Lomartire