

Parere dell'Amministratore Indipendente di Execus S.p.A. in relazione all'implementazione di un piano di incentivazione azionaria destinata ad amministratori, dipendenti e collaboratori della Società, consistente nell'assegnazione di opzioni che danno diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione rinvenienti da un aumento di capitale scindibile a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, cod. civ.

Il sottoscritto Alberto Graziano, Amministratore Indipendente di Execus S.p.A. ("Execus" o la "Società"), rende il presente parere in qualità di presidio equivalente della Società ai sensi della procedura organizzativa relativa alle operazioni con parti correlate adottata dalla stessa (la "Procedura").

Il presente parere viene reso in relazione alla realizzazione di un piano di incentivazione azionaria destinata ad amministratori, dipendenti e collaboratori della Società (il Piano), consistente nell'assegnazione di opzioni che danno diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione rinvenienti da un aumento di capitale scindibile a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 c.c. (complessivamente l'Operazione).

Descrizione dell'Operazione

L'Operazione presuppone, quindi, la deliberazione da parte dell'assemblea straordinaria della Società di un aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5 e 8 del codice civile.

Il Piano prevede quali beneficiari (e, pertanto, quali soggetti cui la sottoscrizione dell'aumento di capitale è riservata, in sede di esercizio delle opzioni attribuite) gli amministratori della Società (per una quota pari al 50% delle opzioni concesse).

Più in particolare, il piano prevede l'attribuzione gratuita ai beneficiari di massime n. 600.000 opzioni (di cui 300.000 riservate agli amministratori della Società). Ciascuna Opzione darà diritto a sottoscrivere n. 1 azione ordinaria di nuova emissione, riveniente dall'aumento di capitale in oggetto. Tali Opzioni saranno esercitabili gradatamente da parte dei beneficiari e, comunque, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2027.

Il Prezzo di Emissione delle azioni e di esercizio delle opzioni, in ottemperanza alle previsioni dell'art. 2441, comma 5 e 6, c.c. è stato determinato in euro 1,13 per azione, valore coincidente con la media ponderata dei prezzi ufficiali di chiusura registrati dalle azioni ordinarie Execus presso l'Euronext Growth Milan ("EGM"), nei sessanta giorni di borsa aperti precedenti la data dell'adunanza del CdA che ha approvato il Piano di Stock Option e convocato l'assemblea dei soci.

Natura della correlazione

L'operazione descritta è una operazione con parti correlate.

La natura della correlazione risiede nella circostanza che il piano di attribuzione di stock options e l'aumento di capitale vedono come parti, da un lato, la Società, e dall'altro gli amministratori della Società (o anche amministratori di Società del Gruppo) e, pertanto l'Operazione si qualifica come operazione con Parti Correlate ai sensi di quanto previsto dall'Allegato I, articolo 1, delle linee guida approvate da Borsa Italiana S.p.A. per le operazioni con parti correlate compiute da società quotate sull'EGM.

Rilevanza dell'Operazione

Avuto riguardo al prezzo di emissione delle nuove azioni ed al numero massimo di azioni da emettersi in sede di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, l'Operazione si qualifica come operazione di minore rilevanza, risultando l'indice di rilevanza del controvalore (controvalore complessivo/capitalizzazione della società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato) inferiore al 5%.

La Società non sarà dunque tenuta alla pubblicazione di un apposito documento informativo.

Il Parere in merito all'Operazione

Il sottoscritto è stato informato dei termini e delle condizioni dell'Aumento di Capitale nonché dell'operazione nel suo complesso ed ha ricevuto un flusso di informazioni tempestivo ed adeguato avendo avuto anche la possibilità di interloquire direttamente con i consulenti della Società.

Tutto ciò premesso, si evidenzia che l'Operazione si pone in linea con i piani di sviluppo e di rilancio di Execus.

Da un lato l'implementazione di piani di stock option ha, nella generalità dei casi, l'obiettivo di fidelizzazione del management e di incentivazione della redditività aziendale. Nel caso di specie a fianco di tali essenziali motivazioni si evidenzia che i potenziali beneficiari del piano rappresentano, in concreto, il fattore chiave per il futuro sviluppo societario.

L'Operazione, pertanto, risponde a criteri di correttezza sostanziale, mentre, sotto il profilo della correttezza formale, il processo decisionale risulta correttamente articolato in ordine alle competenze coinvolte (il CdA in ordine all'adozione del Piano, l'Assemblea Straordinaria in merito all'aumento di capitale).

L'Operazione risulta inoltre posta in essere a condizioni normali o di mercato, in quanto:

- l'attribuzione gratuita delle Opzioni è coerente con le finalità del Piano nonché con la prassi di settore;
- il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è stato determinato, per l'appunto, sulla base della media ponderata dei prezzi di mercato delle azioni.

A tale ultimo riguardo, soccorrerà inoltre il parere sul prezzo di emissione delle azioni nell'ambito dell'aumento di capitale che verrà rilasciato dal Collegio sindacale della Società ai sensi dell'articolo 2441 c.c..

In considerazione di quanto suesposto, si esprime parere pienamente favorevole al compimento dell'Operazione.

Aversa,
14 settembre 2024

