

----- VERBALE NON CONTESTUALE DELLA RIUNIONE -----  
----- DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE -----  
----- DI SOCIETA' PER AZIONI -----

N. 21.082 di Repertorio N. 8.214 Raccolta --  
----- REPUBBLICA ITALIANA -----

L'anno 2025 duemilaventicinque il mese di maggio il giorno 22 venti-  
due. -----

Avanti a me dott. avv. Amedeo Venditti, Notaio residente in Milano,  
iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, è personalmente com-  
parso il Sig. dott. Pescetto Paolo, nato a Savona il 27 aprile 1969 e do-  
miciliato per la carica in Milano, via Francesco Sforza n. 14, della cui  
identità personale io Notaio sono certo, il quale, dichiarando di agire  
nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e  
nell'interesse della società per azioni -----

----- "Redfish Listing Partners S.p.A." -----  
in breve anche "RFLP S.p.A.", con sede in Milano, via Francesco Sfor-  
za n. 14, con il capitale sottoscritto e versato di Euro 8.568.499 (otto-  
milionicinquecentosessantottomilaquattrocentonovantanove), diviso  
in numero 8.568.499 (ottomilionicinquecentosessantottomilaquattro-  
centonovantanove) azioni prive dell'indicazione espressa del valore  
nominale, ammesse alla negoziazione su *Freiverkehr Börse Düsseldorf*,  
sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da *BÖAG  
Börsen AG*, (ISIN: IT0005598039), codice fiscale e numero di iscrizione  
nel Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi  
12043570964, R.E.A. MI-2636585, iscritta nell'apposita sezione specia-  
le in qualità di PMI Innovativa (la "Società") -----

----- dichiara -----  
di intervenire al presente atto al fine di sottoscrivere il verbale per at-  
to pubblico, redatto nei tempi necessari per la tempestiva esecuzione  
degli obblighi di deposito e pubblicazione ai sensi dell'art. 2375 codi-  
ce civile, della riunione del Consiglio di Amministrazione di detta so-  
cietà, tenutasi in data -----

----- 22 maggio 2025 -----

alla mia costante presenza e partecipazione in relazione ai punti del-  
l'ordine del giorno *infra* riprodotto della cui verbalizzazione sono sta-  
to incaricato - come risulta anche dal resoconto che segue - io Notaio,  
alla quale ho assistito, senza soluzione di continuità, presso il mio  
studio in Milano Via Santa Marta n. 19 (luogo di convocazione) e col-  
legato in teleconferenza, riunione che si è svolta nel seguente modo  
(il resoconto è con il tempo verbale presente). -----

----- \*\*\*\* -----

Ai sensi dell'art. 23.4 dello statuto sociale, alle ore 10,03 dieci e tre mi-  
nuti, assume la presidenza della riunione il Presidente del Consiglio

**REGISTRATO  
ALL'AGENZIA DELLE  
ENTRATE  
MILANO - DP II - TP3  
il 27/05/2025  
N. 53401  
Serie 1T  
IMPOSTE ADDEBITATE  
€ 200,00**

**Depositato al  
Registro delle Imprese  
di MI - MB - LO  
il 27/05/2025  
n. PRA/347018**

di Amministrazione Sig. Pescetto Paolo nella sua predetta qualità, il quale dopo aver richiesto a me Notaio di redigere il verbale della riunione con l'incarico di assistenza ai lavori consiliari (nessuno si oppone), ringrazia coloro che sono intervenuti, quindi informa, comunica, attesta e dà atto che: -----

- la presente riunione è stata indetta per oggi, in Milano Via Santa Marta n. 19, alle ore 10 dieci con possibilità di collegamento in teleconferenza, giusto avviso di convocazione in data 12 maggio 2025 diramato in pari data a tutti gli interessati mediante messaggio di posta elettronica, a norma di statuto, per discutere e deliberare sul seguente

----- *Ordine del Giorno* -----

1. Esercizio della delega di cui all'art. 6.2 dello statuto sociale, conferita ai sensi dell'articolo 2443 codice civile con delibera dell'assemblea dei soci in data 13 marzo 2025, per l'esecuzione di un aumento di capitale sociale a pagamento scindibile per una raccolta di complessivi massimi euro 4.000.000,00 comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie destinate in sottoscrizione a soci e terzi nuovi investitori tramite trattative private e quindi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, codice civile; conferimento dei relativi poteri; conseguenti modifiche dell'art. 6 dello statuto sociale e ammissione alle negoziazioni delle nuove Azioni ordinarie emesse sul sistema multilaterale di negoziazione "Freiverkehr Börse Düsseldorf"; delibere inerenti e conseguenti; -  
2. Varie ed eventuali." -----

----- \*\*\*\* -----

Proseguendo, il Presidente comunica, fa constare e dà atto, con l'assistenza di me Notaio, che: -----

- oltre ad esso comparente sig. Pescetto Paolo sono presenti (con la precisazione di cui *infra*) gli altri amministratori Sigg. Avolio Thomas, Bricchetti Wagner Lucas e Marniga Roberto, mentre è assente giustificata l'amministratore sig.ra Buzzi Benedetta; -----

- del Collegio Sindacale (con la precisazione di cui *infra*) assistono il suo Presidente Sig. Cardamellis Giorgio Attilio ed i membri effettivi sig. Bonati Arrigo e sig. Setola Deborah; -----

- è inoltre presente collegata in teleconferenza l'avv. Joanna Gualano, RedFish Group | Legal Director; -----

- dato atto che tutti sono presenti in teleconferenza (mediante riunione *online* organizzata con la piattaforma *Microsoft Teams*) come consentito dall'art. 23.2 dello statuto sociale vigente e nel rispetto delle prescrizioni ivi stabilite, in modo tale da essere tutti identificati ed essere loro consentito seguire la discussione ed intervenire in tempo reale sugli argomenti affrontati e che tutti i consiglieri accettano la trattazione dell'ordine del giorno, riconoscendosi adeguatamente informati sulle questioni iscritte; -----

- il Consiglio si svolge nel rispetto della vigente normativa in materia e dello statuto sociale che all'art. 24.1 fissa nella maggioranza dei membri in carica del Consiglio il *quorum* costitutivo delle adunanze consiliari. -----

Di conseguenza, il Presidente, dichiara la presente riunione validamente e regolarmente costituita, essendo presenti quattro su cinque amministratori in carica e l'intero Collegio Sindacale, ed atta a deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno, alla cui trattazione nessuno si oppone. -----

A questo punto, il Presidente prima di passare alla trattazione dei punti all'ordine del giorno, con l'assistenza di me Notaio: -----

- invita coloro che intendessero scollegarsi dalla teleconferenza nel corso della riunione, in qualsiasi momento, anche solo temporaneamente, di dichiararlo alla Presidenza ed al Notaio, in special modo in caso di prossimità di una votazione; -----

- comunica che non è stata predisposta la registrazione della riunione e, ai sensi del d.lgs. 196/2003 e del Regolamento U.E. 679/2016 GDPR, i dati dei partecipanti alla riunione sono raccolti e trattati dalla Società ai soli fini dell'esecuzione degli adempimenti societari e non saranno poi conservati; presta inoltre il pieno consenso e autorizza il Notaio al trattamento dei relativi dati personali; -----

- fornisce altresì alcune indicazioni per consentire il corretto svolgimento dei lavori e informa che le votazioni si svolgeranno con voto palese, mediante richiesta da parte del Presidente di esprimere i voti favorevoli, i voti contrari e le astensioni, con identificazione dei votanti, su ogni proposta in deliberazione all'ordine del giorno; il voto sarà accertato dal Presidente con l'assistenza del Notaio. -----

----- \*\*\*\* -----

Tutto ciò premesso, il Presidente inizia quindi la trattazione del primo punto dell'ordine del giorno della presente riunione Consiliare recante: *"1. Esercizio della delega di cui all'art. 6.2 dello statuto sociale, conferita ai sensi dell'articolo 2443 codice civile con delibera dell'assemblea dei soci in data 13 marzo 2025, per l'esecuzione di un aumento di capitale sociale a pagamento scindibile per una raccolta di complessivi massimi euro 4.000.000,00 comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie destinate in sottoscrizione a soci e terzi nuovi investitori tramite trattative private e quindi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, codice civile; conferimento dei relativi poteri; conseguenti modifiche dell'art. 6 dello statuto sociale e ammissione alle negoziazioni delle nuove Azioni ordinarie emesse sul sistema multilaterale di negoziazione "Freiverkehr Börse Düsseldorf"; delibere inerenti e conseguenti;"*. In via preliminare il Presidente, riguardo all'argomento all'ordine del giorno in discussione, con l'assistenza di me Notaio, ricorda e fa presente quanto segue: -----

- con delibera in data 13 marzo 2025 (di cui al verbale in pari data n. 20.964/8.168 di rep. a mio rogito, registrato all'Agenzia delle Entrate Ufficio di Milano DP II TP 3 il 27 marzo 2025 al n. 30436 serie 1T ed iscritto presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi il 26 marzo 2025), l'assemblea straordinaria dei soci, mediante approvazione di nuovo testo di statuto della Società, ha, tra l'altro, conferito al Consiglio di Amministrazione "*le seguenti facoltà ai sensi degli artt. 2443 e 2420-ter del codice civile, da esercitarsi entro il termine del 13 marzo 2030 e fino a un importo massimo complessivo di Euro 10.000.000 (diecimilioni) comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo: a) di cui all'art. 2443 codice civile, e cioè la facoltà di aumentare, in una o più volte, il capitale sociale gratuitamente o a pagamento, in via scindibile, da eseguire anche in più tranches, mediante emissione di nuove azioni ordinarie e/o di Azioni X e/o di altra categoria, prive del valore nominale, dematerializzate con godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione della stessa categoria, eventualmente abbinando, gratuitamente o meno, alle azioni emesse, Warrant che diano il diritto di ricevere azioni della Società: (i) da offrire in opzione agli aventi diritto, ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, a pagamento, stabilendo volta per volta il prezzo di emissione delle azioni da emettersi, o (ii) da offrire in tutto o in parte, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo, e/o comma 5, del Codice Civile, a terzi investitori che siano portatori di interessi omogenei a quelli degli altri Soci e/o, in ragione delle loro esperienze, conoscenze e competenze, offrano garanzie di portare un contributo positivo al raggiungimento dell'oggetto sociale della Società, in esenzione dalle disposizioni in tema di offerta al pubblico di strumenti finanziari di cui all'art. 100 del T.U.F e relative norme regolamentari,";* -----

- al Consiglio di Amministrazione è stata attribuita "*ogni più ampia facoltà e potere, nel rispetto delle procedure richieste dalle disposizioni di legge e di regolamento di volta in volta applicabili, nonché dei limiti sopra indicati, anche per ogni singola tranche, di (a) stabilire l'emissione di sole Azioni ordinarie, l'emissione di sole Azioni X ovvero l'emissione di Azioni ordinarie e Azioni X o di altra categoria e/o cd. bonus shares; (b) stabilire il prezzo di emissione delle azioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, o i criteri per determinarlo nel rispetto delle procedure e dei criteri stabiliti dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, anche differenti per ciascuna tranche e/o per diverse categorie di azioni e/o in relazione all'ammontare sottoscritto; (c) fissare i termini entro i quali le singole tranches di aumento di capitale potranno essere sottoscritte e versate dagli aventi diritto; (d) procedere alla richiesta di ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari di nuova emissione su mercati italiani o esteri anche non regolamentati; (e) prevedere che, qualora l'aumento di capitale o le singole tranches di aumento di capitale di volta in volta deliberati non vengano integralmente sottoscritti entro il relativo termine all'uopo fissato, il capitale sociale risulti aumentato di un im-*

porto pari alle sottoscrizioni raccolte fino a tale termine, secondo quanto previsto dal secondo comma dell'articolo 2439 codice civile; (f) dare esecuzione alle deleghe ed ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie;"; il tutto come meglio risultante dall'attuale formulazione dell'art. 6.2 dello statuto sociale vigente; -----

- la suddetta Delega ex art. 2443 Codice Civile non è stata ancora esercitata dal Consiglio di amministrazione, per cui l'intero ammontare è ancora disponibile ed il termine finale non è ancora scaduto; -----

- la Società intende ora avviare una nuova raccolta di risorse finanziarie rivolta anche a nuovi investitori terzi, nel presupposto dell'espletamento degli adempimenti, anche informativi, previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari. -----

Il Presidente illustra, quindi, ai presenti il contenuto della relazione illustrativa redatta ai sensi dell'art. 2441, commi quinto e sesto, del Codice Civile ("Relazione Illustrativa"), approvata nella riunione consigliare del giorno 29 aprile 2025 ed allegata al presente verbale come in fine specificato perché ne formi parte integrante e sostanziale (dato atto che detto documento viene reso disponibile e messo a disposizione di tutti gli intervenuti), ed, in particolare, le motivazioni alla base dell'Aumento di Capitale che si propone di deliberare nella riunione odierna, la sua struttura e convenienza, i destinatari dello stesso e le ragioni per cui si ritiene che non spetti il diritto di opzione degli azionisti ovvero sia necessario escludere il diritto di opzione degli azionisti, nonché i criteri proposti per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni ordinarie. -----

Il Presidente evidenzia agli intervenuti i motivi per i quali l'operazione si presenta vantaggiosa dal punto di vista finanziario ed economico in quanto: -----

(i) permetterebbe alla Società di poter procedere con la valutazione delle diverse opportunità di investimento in *pipeline*; -----

(ii) tiene conto dell'interesse comunicato da diversi soggetti nell'entrare a far parte della compagine di RedFish Listing Partners Spa, nonché dell'interesse di alcuni Obbligazionisti a convertire le obbligazioni in Equity della Società; -----

(iii) permetterebbe alla Società di poter continuare lo sviluppo del software come da oggetto sociale, includendo elementi ESG quali la selezione di società dotate della relazione di sostenibilità dell'attività aziendale; -----

(iv) consentirebbe ai sottoscrittori la possibilità di fruire dei benefici fiscali e, in particolare, degli incentivi previsti dal Decreto Legge 18 ottobre 2012 n. 179 e successive proroghe e modifiche. -----

Di seguito il Presidente dà atto: -----

- dell'avvenuta trasmissione, in data 29 aprile 2025, della Relazione Il-

illustrativa al Collegio Sindacale ai fini della predisposizione della relazione prevista dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, nonché ai fini informativi alla società di revisione legale, facendo presente, per quanto possa occorrere, che il Collegio Sindacale e la società di revisione legale hanno rinunciato al termine di legge per la comunicazione della Relazione del Consiglio di Amministrazione, rinuncia che, per quanto occorrer possa, viene qui confermata dal Collegio Sindacale; -----

- che, ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile, il Collegio Sindacale in data 30 aprile 2025 ha espresso parere positivo con riguardo a: (i) la proposta di Aumento di Capitale senza che spetti e con esclusione del diritto di opzione e (ii) la congruità del prezzo di emissione delle azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale ritenuto congruo alla luce del valore di patrimonio netto per azione della Società alla data del 31 dicembre 2024, nonché (iii) la congruità dei criteri di determinazione del prezzo di emissione delle azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale, relazione che viene allegata al presente verbale come in fine specificato. -----

Il Presidente, a questo punto, sulla base di quanto esposto, in rappresentanza del Consiglio di Amministrazione, propone, a valere sulla delega ricevuta ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile dall'assemblea straordinaria dei soci del 27 luglio 2023, di aumentare il capitale sociale, in via onerosa a pagamento, in forma scindibile, per una raccolta di importo complessivo di Euro 4.000.000 (quattromilioni), comprensivo di sopraprezzo, mediante emissione di massime n. 2.758.620 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data della loro emissione, dematerializzate e che saranno ammesse alle negoziazioni sul mercato "Freiverkehr Börse Düsseldorf", organizzato e gestito da BÖAG Börsen, al pari delle altre azioni ordinarie della Società, in base alla normativa di legge e regolamentare applicabile, da offrirsi ad un prezzo di emissione unitario di euro 1,45 di cui euro 0,45 di sopraprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, riconoscendosi l'esistenza del relativo interesse sociale, in conformità alla normativa, anche regolamentare, vigente ed in regime di esenzione dell'obbligo di pubblicare il prospetto. -----

Il Presidente illustra poi come la proposta di esercitare la delega conferita al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile e di deliberare l'Aumento di Capitale abbia lo scopo di consentire alla Società di procedere con la valutazione delle diverse opportunità di investimento in pipeline, incluso il finanziamento della controllata RedFish Capital Debt S.p.a. nei progetti in *pipeline* di *Basket Bond*. -----

Il Presidente prosegue illustrando che l'Aumento di Capitale in trattazione avverrà quindi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, riconoscendosi l'esistenza del relativo interesse sociale, consistente nel rafforzare il patrimonio sociale, anche a seguito del perfezionamento della quotazione sul mercato Borsa di Düsseldorf e quindi anche al fine di poter ampliare la base azionaria della Società e dunque all'ulteriore fine di assicurare una maggiore liquidità al titolo quotato. -----

Il Presidente espone che i soggetti investitori a cui sarà offerto con trattativa privata l'aumento sono sia gli attuali Soci che terzi nuovi investitori che siano portatori di interessi omogenei a quelli degli altri Soci e/o, in ragione delle loro esperienze, conoscenze e competenze, offrano garanzie di portare un contributo positivo al raggiungimento dell'oggetto sociale della Società e rientrano pertanto nell'area dei soggetti a cui è possibile riservare l'offerta nell'ambito della delega conferita al Consiglio dall'assemblea straordinaria del 13 marzo 2025 con la previsione statutaria. -----

Il Presidente illustra, quindi, sempre ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del Codice Civile, le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione sull'aumento, i termini, le condizioni ed i criteri adottati dall'organo amministrativo per la suddetta determinazione del prezzo unitario di emissione delle nuove azioni, criteri già illustrati nella Relazione predisposta da detto organo, dando atto che il prezzo unitario di emissione proposto è coerente con le condizioni ed i criteri previsti nella delega conferita al Consiglio dall'Assemblea straordinaria del 13 marzo 2025. -----

Il Presidente ricorda che ai sensi dell'art. 2441, comma sesto, ultimo periodo, del Codice Civile, in caso di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, il prezzo di emissione delle nuove azioni è determinato *"in base al valore di patrimonio netto, tenendo conto per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre"*. -----

Con specifico riferimento ai criteri di cui avvalersi nell'ambito di tale determinazione, in aggiunta al criterio del patrimonio netto previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, per le società con titoli non ammessi a quotazione su un mercato regolamentato è opportuno comunque tenere conto dell'analisi condotta per stimare il valore attuale netto della Società sulla base delle partecipazioni possedute rivalutate con idonei metodi valutativi. -----

La proposta di deliberazione di cui alla presente riunione riguarda quindi anche l'approvazione dei criteri sopra esposti per la determinazione del prezzo di emissione in sede di esecuzione dell'Aumento di Capitale e, in particolare, del prezzo unitario indicato nella Relazione Illustrativa che fissa il prezzo di emissione delle nuove azioni a

Euro 1,45 per azione (comprensivo del sovrapprezzo) e tenuto conto che il prezzo di sottoscrizione delle azioni risulta comunque maggiore del prezzo minimo determinato in ossequio all'art. 2441, comma sesto, codice civile. -----

A tal riguardo il Presidente ricorda ancora ai presenti in merito alla ricezione del parere di congruità del prezzo di emissione delle azioni predisposto dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2441, comma 6 del Codice Civile. -----

Il Presidente, infine, puntualizza che la presente offerta di nuove azioni: -----

- non comporta l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 codice civile in relazione alla proposta di modifica dello statuto sociale per l'Aumento di Capitale previsto; -----

- non rappresenta operazione con parti correlate *ex art. 2391 bis* codice civile; -----

- rientra in uno dei casi di esenzione della disciplina in tema di offerta al pubblico ai sensi e per gli effetti dell'art. 1, comma 4, lett. a) del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 (il Regolamento Prospetto) e relativa normativa interna, in considerazione del fatto che l'aumento proposto ha corrispettivo totale inferiore, calcolato su un periodo di 12 mesi, alla soglia di Euro 8.000.000 prevista dalla suddetta normativa, con conseguente esenzione dell'obbligo di predisposizione del prospetto ed, in ogni caso, con esclusione dell'offerta a soggetti residenti negli Stati Uniti, in Canada, in Australia, in Giappone e in ogni altro Paese estero nel quale l'offerta non sia possibile in assenza di autorizzazione delle competenti autorità; -----

- non comporta l'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria ai sensi dell'art. 106, del d.lgs 24 febbraio 1998 n. 58 (T.U.F.), in quanto non determinerà il superamento della soglia rilevante; -----

- avviene in base alla delega *ex art. 2443*, del Codice Civile conferita dall'Assemblea dei soci al Consiglio di Amministrazione con delibera del 13 marzo 2025, che rimarrà valida e potrà essere esercitata per la parte residua ai termini e alle condizioni ivi previste. -----

A questo punto, ai fini del proposto aumento di capitale, il Presidente attesta (i) che la società non versa nelle situazioni di cui agli articoli 2446 e 2447 codice civile e (ii) che il capitale sociale ad oggi sottoscritto è interamente versato ai sensi dell'art. 2438 codice civile. -----

Terminata l'esposizione, il Presidente invita i consiglieri presenti compreso se stesso a rendere la dichiarazione di interesse di cui all'art. 2391 codice civile e, in risposta all'invito, nessuna dichiarazione viene rilasciata. -----

Prima di passare alle deliberazioni il Presidente ricorda che nel caso

di positiva deliberazione dell'operazione la società sarà chiamata alla pubblicazione del relativo Comunicato Stampa che in bozza viene distribuito ai presenti. -----

Il Presidente dà poi la parola al Collegio Sindacale. -----

Il Presidente del Collegio Sindacale dott. Cardamellis Giorgio Attilio, a nome dell'intero Collegio, ritenendo che la proposta sopra esposta dal Presidente sia conforme alle disposizioni statutarie e di legge vigenti in materia, ed ai principi di corretta amministrazione, nonché adeguata all'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della società ai sensi dell'art. 2403 codice civile, esprime parere favorevole alla medesima, conferma la precedente attestazione del Presidente e il parere di congruità del Collegio. -----

Il Presidente, quindi, invita me Notaio a dare lettura della proposta di deliberazione sul punto all'ordine del giorno in trattazione, *infra* trascritta che quindi io Notaio mi accingo a leggere: -----

"Il Consiglio di Amministrazione di Redfish Listing Partners S.p.A., -----

- *udita la presentazione della delibera;* -----

- *in attuazione della delega ex art. 2443 codice civile, conferita al Consiglio di Amministrazione con delibera dell'assemblea straordinaria dei soci in data 13 marzo 2025 e prevista nello statuto sociale vigente all'art. 6.2;* -----

- *fermo restando che esso manterrà la facoltà di esercitare tale delega per la parte residua, nei termini e limiti massimi complessivi stabiliti e risultanti dallo statuto;* -----

- *esaminata e trattata la proposta dell'aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del Codice Civile;* -----

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi e per gli effetti degli artt. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile;* --

- *preso atto dell'avvenuta rinuncia da parte del Collegio Sindacale ai termini di legge previsti dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile per la trasmissione della Relazione Illustrativa;* -----

- *considerato il parere favorevole del Collegio Sindacale sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni per l'aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile;* -----

- *preso atto dell'attestazione che la società non versa nelle situazioni di cui agli articoli 2446 e 2447 codice civile, che il capitale sociale ad oggi sottoscritto è interamente versato e del parere favorevole del Collegio Sindacale;* ----

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

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

----- *delibera* -----

*avvalendosi della delega ricevuta ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile dall'assemblea straordinaria del 13 marzo 2025 e della previsione dell'art. 6.2 dello statuto sociale,* -----

----- 1) -----

*di aumentare il capitale sociale in via onerosa a pagamento in denaro, con una raccolta di importo complessivo massimo di Euro 4.000.000 (quattromilioni) comprensivo di sopraprezzo, statuendo che: -----*

*i) l'aumento di capitale sia eseguito mediante emissione di massime numero 2.758.620 (duemilionesettecentocinquantottomilaseicentoventi) nuove azioni ordinarie e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, godimento regolare, di cui sarà richiesta l'ammissione a quotazione presso il mercato non regolamentato Freiverkehr Börse Düsseldorf nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari; -----*

*(ii) il prezzo di emissione unitario di ciascuna nuova suddetta azione emittenda sia fissato in Euro 1,45 (uno virgola quarantacinque) per azione, in misura identica per ciascuno dei destinatari dell'offerta; -----*

*(iii) l'aumento di capitale debba essere integralmente liberato in denaro in sede di sottoscrizione o anche in via anticipata, con imputazione a capitale di Euro 1,00 (uno virgola zero centesimi) per ogni azione sottoscritta e il resto a riserva sovrapprezzo; -----*

*iv) le nuove azioni emittende siano da offrirsi e riservarsi in sottoscrizione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile a soci o nuovi investitori, stante l'esistenza dell'interesse della società, nell'ambito di un collocamento privato, in conformità alla normativa, anche regolamentare, vigente e dell'area dei soggetti cui è possibile riservare l'offerta nell'ambito della delega conferita al Consiglio prevista all'art. 6.2 dello statuto sociale; -----*

*(v) il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione, ai sensi dell'art. 2439, comma secondo, codice civile, sia fissato al 31 luglio 2025, con facoltà di chiudere l'aumento anche anticipatamente ed in qualunque momento in relazione alle sottoscrizioni raccolte; -----*

*(vi) l'aumento abbia efficacia per la parte sottoscritta, sin dal momento delle singole sottoscrizioni e dunque in via progressiva, salvi gli effetti dell'iscrizione della presente deliberazione nel Registro delle Imprese; -----*

*(vii) l'aumento mantenga efficacia anche se parzialmente sottoscritto, per cui, qualora allo scadere del predetto termine l'aumento di capitale deliberato non fosse integralmente sottoscritto, il capitale sociale sia aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino a quel momento; -----*

----- 2) -----

*di modificare conseguentemente l'articolo 6 dello Statuto Sociale, inserendo un ulteriore nuovo periodo del seguente tenore: -----*

*"6.4 Il Consiglio di Amministrazione del 22 maggio 2025, a valere sulla delega ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile e della previsione di cui all'art. 6.2 dello statuto sociale vigente, ha deliberato un aumento del capitale sociale a pagamento in denaro, in via scindibile e progressiva, con una raccolta di importo complessivo massimo di Euro 4.000.000 (quattromilioni) comprensivo di sopraprezzo, statuendo che: -----*

i) l'aumento di capitale sia eseguito mediante emissione di massime numero 2.758.620 (duemilionesettecentocinquantottomilaseicentoventi) nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione e dematerializzate, godimento regolare, di cui sarà richiesta l'ammissione a quotazione presso il mercato non regolamentato Freiverkehr Börse Düsseldorf, al prezzo di emissione unitario di Euro 1,45 (uno virgola quarantacinque) per azione, da liberarsi integralmente in denaro in sede di sottoscrizione o anche in via anticipata, con imputazione a capitale di Euro 1,00 (uno virgola zero centesimi) per ogni azione sottoscritta e il resto a riserva sovrapprezzo, da offrirsi e riservarsi in sottoscrizione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, stante l'interesse della società, nell'ambito di un collocamento privato, a soci o nuovi investitori; ---  
ii) il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione, ai sensi dell'art. 2439, comma secondo, codice civile, sia fissato al 31 luglio 2025, con facoltà di chiudere l'aumento anche anticipatamente ed in qualunque momento in relazione alle sottoscrizioni raccolte."; -----  
invariato il resto dell'articolo; -----

3) -----

di conferire ogni e più ampio potere in via disgiunta al Presidente del Consiglio di Amministrazione e a ciascun Consigliere delegato, anche con facoltà di sub-delega, per compiere tutti gli atti e i negozi necessari, opportuni e/o propedeutici ai fini dell'esecuzione dell'aumento di capitale, con ogni e più ampio potere per determinare i termini e le modalità per l'esecuzione di tutto quanto deliberato ai precedenti punti, ivi inclusi, a titolo indicativo e non esaustivo: -----

a) dare esecuzione all'aumento di capitale di cui al punto 1) ad iscrizione al registro delle imprese avvenuta ed, in particolare, per richiedere la sottoscrizione ed il versamento integrale dell'aumento di capitale sopra deliberato, in una o più riprese entro il 31 luglio 2025 (termine finale ai sensi dell'art. 2439 codice civile), apportando se del caso alle deliberazioni stesse e nel relativo verbale e allegati tutte le modifiche, aggiunte o soppressioni non di carattere sostanziale, che fossero ritenute necessarie o anche solo opportune o che fossero eventualmente richieste dalle autorità competenti in sede di autorizzazione o iscrizione nel Registro delle Imprese, con tutti i più ampi poteri in ordine alle modalità dell'operazione, fatto presente che qualora allo scadere del predetto termine l'aumento di capitale deliberato non fosse integralmente sottoscritto, il capitale sarà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino a quel momento; -----

(b) effettuare di tutte le comunicazioni e gli altri adempimenti previsti dalla legge e dai regolamenti di attuazione (ivi inclusi i comunicati stampa che si intendono approvati sin da ora in ogni loro parte); -----

(c) determinare dell'esatto ammontare dell'aumento del capitale sociale (che, fermo restando il controvalore massimo fissato, potrà essere eseguito anche

solo in parte); -----  
(d) fissare la durata dell'offerta e/o del collocamento (che potrà essere anche oggetto di anticipata chiusura rispetto al termine finale di sottoscrizione); -  
(e) provvedere al collocamento delle azioni presso i relativi destinatari, mediante gli intermediari autorizzati, senza previsione di consorzio di garanzia e/o collocamento; -----  
(f) osservato l'iter necessario, predisporre e presentare ogni documento richiesto per il perfezionamento e l'esecuzione dell'aumento di capitale deliberato e per l'ammissione a quotazione sul mercato "Freiverkehr Börse Düsseldorf", organizzato e gestito da BÖAG Börsen delle azioni di nuova emissione; -----  
(g) la predisposizione e presentazione di ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento deliberato così come l'esecuzione di ogni modifica e/o integrazione (di carattere non sostanziale) che si rendesse necessaria e/o opportuna, a richiesta di ogni autorità competente, anche in sede di iscrizione, nonché, in generale, la definizione di ogni ulteriore aspetto ritenuto necessario o opportuno per la completa esecuzione di quanto qui deliberato, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno; -----  
(h) svolgere le formalità presso le Autorità delegando i medesimi a compiere ogni attività inerente e conseguente alla suindicata operazione sul capitale; -

----- 4) -----  
di conferire ogni e più ampio potere in via disgiunta al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed a ciascun Consigliere delegato, anche con facoltà di sub-delega, in relazione all'esecuzione anche parziale dell'aumento di capitale sopra deliberato, per provvedere alle pubblicazioni di legge del presente verbale e per fare luogo al deposito del testo di statuto aggiornato in dipendenza ed attuazione delle delibere che precedono, ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile (con la variazione del capitale sociale, nonchè la soppressione della clausola transitoria una volta integralmente eseguito l'aumento o decorso il termine finale di sottoscrizione), a seguito del deposito, ove previsto, dell'attestazione di cui all'art. 2444 codice civile." -----

Il Presidente ringrazia. -----

A questo punto il Presidente dichiara aperta la trattazione e chiede se vi sono richieste di interventi. -----

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente: -----

- dichiara chiusa la discussione; -----

- dà atto che le presenze risultano invariate rispetto a quanto comunicato in precedenza; -----

- invita i consiglieri a votare per alzata di mano e/o a voce la proposta di deliberazione sull'argomento in discussione di cui è stata data lettura e sopra riprodotta. -----

Il Presidente apre quindi la votazione (ore 10,27 dieci e ventisette minuti) e chiede chi sia favorevole, chi sia contrario ovvero chi si astenga. -----

Si procede dunque alla votazione ed al termine della stessa il Presidente da atto del seguente risultato: -----  
favorevoli: tutti i presenti; -----  
contrari: nessuno; -----  
astenuiti: nessuno; -----  
non votanti: nessuno. -----

Il Presidente dichiara chiusa la votazione e proclama, quindi, che la proposta di deliberazione, così come esposta, viene approvata alle ore 10,27 dieci e ventisette minuti con manifestazione del voto palese espresso per alzata di mano e/o a voce. -----

-----  
\*\*\*\*  
-----

Esauriti così gli argomenti all'ordine del giorno e nessuno chiedendo la parola su tali argomenti, il Presidente dichiara chiusa la trattazione del punto in oggetto e della riunione e ringrazia tutti gli intervenuti alle ore 10,30 dieci e trenta minuti. -----

-----  
\*\*\*\*  
-----

Su richiesta del Presidente io Notaio allego al presente verbale: -----  
- la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'art. 2441, comma sesto, del Codice Civile, relativa all'Aumento di Capitale con esclusione del diritto di opzione, che al presente verbale allego sotto la lettera "A"; -----  
- il parere di congruità redatto dal Collegio Sindacale sul prezzo di emissione delle nuove azioni, ai sensi degli artt. 2441, sesto comma, del Codice Civile, che al presente verbale allego sotto la lettera "B"; --  
- lo statuto sociale vigente aggiornato, con l'introduzione della clausola transitoria relativa all'aumento di capitale, che al presente verbale allego sotto la lettera "C". -----

-----  
\*\*\*\*  
-----

Del presente atto io Notaio ho dato lettura al componente che lo approva e con me lo sottoscrive alle ore 11.20 undici e venti minuti. ---  
Consta il presente atto di sei fogli scritti sopra ventidue pagine e fin qui della pagina ventitre in parte a macchina da persona di mia fiducia e in parte da me notaio. -----

F.to Paolo Pescetto -----

Amedeo Venditti Notaio (l. s.) -----



Allegato A del n. 21082/8214 di tep.

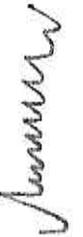
## **RedFish Listing Partners S.p.A.**

via Francesco Sforza n. 14, 20122 Milano

\*\*\*

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
AGLI AMMINISTRATORI SULLA PROPOSTA DI AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE A  
PAGAMENTO CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE, REDATTA AI SENSI DELL'ART.  
2441 COMMI 5 e 6 C.C.**

Il presente documento è disponibile presso la sede legale della Società, in Milano, via Francesco Sforza n. 14, nonché pubblicata sul sito internet della Società, <https://redfishlistingpartners.it/> nella sezione *Investor relations*.



Signori membri del **Consiglio di Amministrazione**,  
Spettabile **Collegio Sindacale**,

Lo statuto sociale di RedFish Listing Partners Spa all'art. 6.2 prevede la delega quinquennale conferita dalla assemblea degli azionisti in forza di delibera del 13 marzo 2025 al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 comma 1 codice civile nei termini e limiti ivi indicati, dato atto di quanto di seguito riportato.

Con verbale del **13 marzo 2025**, rep. 20964/8.168 notaio Amedeo Venditti di Milano, l'assemblea di Redfish Listing Partners S.p.a. tenutasi in seduta straordinaria in tale data ha deliberato, *inter alia*, di conferire al Consiglio di amministrazione, la delega ai sensi degli articoli 2443 e 2420-ter c.c., esercitabile entro il termine del 13 marzo 2030, sino a un importo massimo complessivo di **Euro 10.000.000 comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo**.

Alla data odierna tale delega risulta essere ancora piena ed utilizzabile sino all'importo massimo complessivo di Euro 10.000.000.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ritiene ora necessario sottoporre all'attenzione del Consiglio di Amministrazione quanto segue al fine di eseguire parzialmente detta delega:

- Approvazione della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile;
- Esercizio parziale della delega di cui all'art. 6.2 dello statuto sociale, conferita ai sensi dell'articolo 2443 codice civile con delibera dell'assemblea dei soci in data 13 marzo 2025, per l'esecuzione di un aumento di capitale sociale a pagamento in denaro, scindibile di complessivi massimi euro 4.000.000,00 comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni destinate in sottoscrizione a soci e terzi nuovi investitori tramite trattative private e quindi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, codice civile, conferimento dei relativi poteri; conseguenti modifiche dell'art. 6) dello statuto sociale; delibere inerenti e conseguenti;
- Varie ed eventuali.

## 1. Premessa

La presente relazione (di seguito la "**Relazione**") viene redatta ai sensi dell'art. 2441 commi 5 e 6 c.c., al fine di illustrare (i) l'operazione di aumento di capitale a pagamento della Società; (ii) le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione; (iii) i criteri utilizzati per determinare il prezzo di emissione delle azioni, e infine (iv) le tempistiche di esecuzione dell'Aumento di Capitale.

## 2. Illustrazione dell'operazione

Al fine di illustrare l'operazione di Aumento di Capitale, occorre brevemente riprendere anche i risultati derivanti dall'ultimo aumento di capitale perfezionato nel mese di dicembre 2024, deliberato con verbale notarile dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 26 novembre 2024, in virtù della delega conferita dall'assemblea dei soci con verbale del 27 luglio 2023, rep. 20141/7.784 notaio Amedeo Venditti di Milano, che ha visto l'emissione di un numero di nuove azioni pari a n. 1.001.363, per un controvalore di Euro 1.451.981,00.

L'obiettivo del nuovo aumento di capitale sociale proposto è valutato alla luce delle diverse operazioni di investimento in pipeline e dell'interesse comunicato da diversi soggetti nell'entrare a far parte della compagine di RedFish Listing Partners Spa, nonché dell'interesse di alcuni Obbligazionisti a convertire le obbligazioni in Equity della Società, oltre all'intenzione di continuare lo sviluppo del software come da oggetto sociale, includendo elementi ESG quali la selezione di società dotate della relazione di sostenibilità dell'attività aziendale.

L'obiettivo per l'Aumento di Capitale è, come menzionato, una raccolta fino ad un massimo di Euro 4.000.000,00 (quattromilioni) che ha lo scopo di permettere alla Società di procedere con la valutazione delle diverse opportunità di investimento in pipeline, incluso il finanziamento della controllata RedFish Capital Debt S.p.a. nei progetti in pipeline di Basket Bond.

Le nuove azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale saranno azioni ordinarie della Società, senza indicazione espressa del valore nominale, e avranno il medesimo godimento regolare, garantendo ai relativi sottoscrittori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data dell'emissione, e saranno ammesse alle negoziazioni con medesimo ISIN sul mercato tedesco organizzato dalla borsa Freiverkehr Börse Düsseldorf, al pari delle altre azioni ordinarie della Società. L'operazione di Aumento di Capitale, quindi, prevede in particolare un aumento di capitale per nominali Euro 2.758.620 oltre al relativo sovrapprezzo, con emissione di nuove azioni ordinarie sino ad un massimo di n. 2.758.620 nuove azioni.

Alla luce di quanto sopra esposto, la proposta di procedere a detto Aumento di Capitale sociale trova la sua motivazione nella necessità di finanziare e dar corso al piano di acquisizione di partecipazioni nelle società target già individuate e/o che saranno individuate dalla Società attraverso il software e quale test e sviluppo di quest'ultimo, oltre al finanziamento della controllata RedFish Capital Debt S.p.a., il tutto in linea con l'oggetto sociale statutario.

### **3. Le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione**

Per quanto concerne specificamente le ragioni della proposta di esclusione del diritto di opzione per gli attuali soci di RedFish Listing Partners S.p.A., non può che ribadirsi che l'Aumento di Capitale è finalizzato a recuperare la provvista per l'acquisto di nuove partecipazioni in PMI e quindi a nuovi investimenti aperti sia agli attuali Soci (senza un valore minimo o un massimo dell'entità da investire) sia a terzi, con le medesime modalità e tempistiche. La ragione dell'esclusione del diritto d'opzione rientra nel più ampio disegno di aumento della dotazione patrimoniale anche a seguito del perfezionamento della quotazione della Società sul mercato Börse Düsseldorf e quindi anche al fine di poter ampliare la base azionaria della Società, al fine di assicurare una maggiore liquidità al titolo quotato.

### **4. I criteri utilizzati dal Consiglio di Amministrazione per determinare il prezzo di emissione delle azioni**

Ai sensi dell'art. 2441 comma 6 codice civile, il prezzo di emissione delle azioni nel caso di esclusione del diritto di opzione, deve essere determinato "in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre".

Il valore del patrimonio netto della Società alla data del 31 dicembre 2024 è risultato pari ad Euro 10.407.045,00 ovvero 1,28€ per azione.

E' stata quindi condotta un'analisi per stimare il valore attuale netto della Società con il quale poter fissare il prezzo di emissione delle nuove azioni.

La Società presenta al 31 marzo 2025 le seguenti partecipazioni che costituiscono gli asset principali detenuti dalla stessa.

In particolare, nella tabella sottostante vengono riportati:

- L'elenco delle società quotate nelle quali RedFish Listing Partners ha una partecipazione (in azioni e/o warrant);
- Il numero di azioni sottoscritte;



- Il Prezzo di sottoscrizione delle azioni;
- Il numero di warrant sottoscritti e/o assegnati in sede di sottoscrizione delle azioni o maturati;
- Il Prezzo Medio di Carico delle azioni;
- Il Prezzo Medio di Carico dei warrant;
- Costo totale di Acquisto della posizione
- Net Asset Value al 31 marzo 2025 delle posizioni a valore di mercato calcolato come numero di azioni e di warrant moltiplicato per i rispettivi prezzi medi di mercato, negli ultimi 12 mesi, considerando una valutazione che tenga conto del periodo di forte svalutazione che ha caratterizzato l'ultimo bimestre;

Asset	Nr Azioni	Prezzo	Nr Warrant	Prezzo	PMC azioni	PMC warr	Acquisto	PIF 31/03/2025	Var equity	%PII	Data Acquisiz
PAUNGED	255.000	5,95 €	60.000	0,30 €	5,70 €	- €	1.453.500 €	1.535.884 €	4%	11,3%	14/02/2024
FAE Technology	305.631	3,50 €	233.300	0,55 €	1,50 €	- €	458.447 €	1.197.166 €	133%	8,8%	11/11/2022
I-RFK	531.706	2,67 €	-	- €	1,48 €	- €	786.925 €	1.419.655 €	80%	10,4%	20/01/2022
Edil San Felice	134.387	4,21 €	-	- €	2,53 €	- €	339.999 €	565.690 €	66%	4,2%	26/09/2023
IMD	355.500	1,43 €	-	- €	1,78 €	- €	632.550 €	509.054 €	-20%	3,7%	06/07/2023
EKECUS	315.000	1,48 €	-	- €	1,59 €	- €	500.850 €	465.895 €	-7%	3,4%	03/08/2023
Saccheria	319.500	1,11 €	634.000	0,03 €	1,25 €	- €	399.375 €	370.737 €	-11%	2,7%	15/12/2022
IKONISYS	233.000	1,48 €	-	- €	1,50 €	- €	349.500 €	344.987 €	-1%	2,5%	28/12/2023
ABP Motivelli	69.000	4,80 €	0	- €	4,30 €	- €	296.700 €	331.128 €	12%	2,4%	20/04/2024
SYSDAT	52.941	5,13 €	-	- €	3,40 €	- €	179.999 €	271.794 €	51%	2,0%	28/06/2024
Next Geosolutions	30.000	7,67 €	-	- €	6,25 €	- €	187.500 €	230.054 €	23%	1,7%	20/05/2024
DEA	34.000	8,13 €	34000	0,13	7,20 €	- €	244.800 €	281.001 €	12%	2,1%	28/06/2024
SIAV	62.500	2,29 €	60141	0,02	3,00 €	- €	187.500 €	144.373 €	-24%	1,1%	03/08/2022
RFLTC Polieco	100.000	1,00 €	-	- €	1,00 €	- €	100.000 €	216.900 €	0%	1,6%	04/03/2024
DHH	4.500	22,72 €	-	- €	22,40 €	- €	100.800 €	102.228 €	1%	0,8%	10/12/2024
DOTSTAY	45.000	2,79 €	-	- €	6,18 €	- €	278.100 €	125.614 €	-55%	0,9%	22/12/2022
RFCO	50.000	1,00 €	-	- €	1,00 €	- €	50.000 €	5.452.814 €	0%	40,1%	01/03/2024
RFLTC	15.000	2,27 €	-	- €	1,50 €	- €	22.500 €	34.050 €	51%	0,3%	-
E-GLOBE	0	1,08 €	180000	0,0163	1,65 €	- €	0 €	2.934 €	-34%	0,0%	07/08/2023
CUBELABS	0	- €	15.000	0,17 €	2,00 €	- €	0 €	2.550 €	-100%	0,0%	17/04/2023
GM Leather	0	1,17 €	85.500	0,01 €	1,75 €	- €	0 €	855 €	-33%	0,0%	11/07/2022
SRC	0	- €	15.088	0,04 €	9,98 €	- €	0 €	664 €	-100%	0,0%	25/07/2023
Paquarelli	0	0,77 €	31.900	0,02 €	1,40 €	- €	0 €	625 €	-45%	0,0%	25/05/2023
TMP	0	- €	12.000	0,00 €	- €	- €	0 €	48 €	0,0%	0,0%	25/02/2023
<b>Totale</b>								<b>13.806.650,22 €</b>			

Per stimare il valore attuale della Società, le suddette partecipazioni sono state rivalutate con i seguenti metodi valutativi:

- a valore di mercato, utilizzando il prezzo medio di mercato degli ultimi 12 mesi, al fine di meglio valutare il valore delle partecipate, al netto delle sottovalutazioni che hanno influenzato gli ultimi mesi, per tutte le partecipazioni quotate, sia azionarie che obbligazionarie e warrant quotati.

Per i titoli seguenti sono state effettuate le seguenti valutazioni :

- Innovative-RFK e RFLTC, essendo holding, sono state valorizzate ai rispettivi NAV che già considerano uno sconto implicito legato alla tematica holding;
- RF Capital Debt considera i flussi futuri della cartolarizzazione ad un tasso pari all'IRS a sette anni più uno spread determinato come spread medio ponderato pagato dalle società sul debito;
- RFLTC-Polieco S.p.a considera il capitale investito con il valore attualizzato, considerando le plusvalenze generate dall'investimento.

Al risultato ottenuto dalle rivalutazioni degli Asset – Valore lordo degli Asset – è stata nettata la Posizione Finanziaria Netta (PFN) della Società al 31 marzo 2025 per ottenere il Valore attuale netto.

Il valore della PFN rilevato al 31 marzo 2025, per quanto concerne le posizioni di cassa sui conti correnti, di scoperti eventuali ancorchè di posizioni debitorie ivi compresi bond convertibili e non outstanding, finanziamenti soci e altre passività e attività finanziarie, è stato determinato come da prospetto a fianco che riporta una Posizione Finanziaria Netta pari ad Euro 1.223.793 come debito al 31 marzo 2025.

Posizione Finanziaria Netta al 31/03/2025		
<b>Saldo di conto corrente + titoli</b>		<b>1.313.007</b>
Banca Cic	-	1.615.835
Allianz	-	1.490.158
Allianz BTP		4.000.000
Intermonte SIM		358.000
Banca Valsabbina		61.000
<b>Crediti e debiti finanziari</b>	<b>-</b>	<b>2.536.800</b>
POC non convertibile	-	5.600.000
Acconto Grimaldi		200.000
POC convertibile	-	590.000
Bridge POLIECO		234.000
Credito Incasso rw		1.299.200
Credito Incasso SolidWorld		1.000.000
Credito RFK		920.000
<b>PFN</b>	<b>-</b>	<b>1.223.793</b>

Di seguito uno schema riassuntivo dei calcoli effettuati per la determinazione del valore per azione:

- Ottenuto un valore di portafoglio al prezzo medio di mercato e nettato della posizione finanziaria netta alla medesima data (31 marzo 2025), si è provveduto a dividere il risultato per il capitale sociale versato.
- Una volta parametrati i valori di Posizione Finanziaria Netta ancorchè i valori attuali a condizioni di mercato delle partecipazioni attualmente presenti nel perimetro di Redfish Listing Partners S.p.A. alla medesima data nelle modalità di cui sopra, moltiplicando numero di azioni e prodotti quotati per il prezzo medio di mercato e sottraendo la Posizione Finanziaria Netta, si ottiene un valore corrente che diviso per il capitale sociale alla data, permette di ottenere un valore per azione come sotto riportato:

NAV al 31/03/2025	12.382.857
Capitale Sociale	8.568.499
<b>Prezzo per Azione</b>	<b>1,45 €</b>



Quindi il valore per azione risulta pari ad € 1,45 sulla base dei prezzi medi di mercato relativi alle società partecipate quotate sul mercato Euronext Growth Milan, e tenendo conto delle prospettive di sviluppo della Società, scontando già un eventuale sconto illiquidità considerando l'eccessiva svalutazione delle società quotate su EGM che ha caratterizzato l'ultimo bimestre.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che dalla data di chiusura dell'esercizio 2024 sino alla data odierna, non siano intervenute circostanze tali da incidere significativamente su tale valore.

##### 5. Tempistiche di esecuzione dell'Aumento di Capitale

Come anticipato, il Consiglio di Amministrazione si ritiene possa essere convocato in riunione con verbale notarile successivamente al 16 maggio 2025 per deliberare in ordine all'aumento del capitale sociale scindibile per una raccolta di importo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di massimi Euro 4.000.000,00 (quattromilioni/00), da offrire in sottoscrizione ai Soci e a terzi con esclusione del diritto di opzione ed emissione di nuove azioni sino ad un massimo di 2.758.620 nuove azioni ordinarie, ad un prezzo di € 1,45 in via unitaria per le azioni di nuova emissione, ripartito in € 1,00 per il valore contabile inespresso ed € 0,45 come sovrapprezzo.

Se ne deduce che formalizzato il predetto Aumento di Capitale, la Società sarà ulteriormente capitalizzata e, pertanto, potranno perfezionarsi così le successive operazioni di investimento delle

società target nel frattempo individuate.

All'esito del predetto Aumento di Capitale che si presuppone entro la fine del corrente anno anche per permettere di far usufruire agli azionisti sottoscrittori degli sgravi fiscali quale PMI Innovativa, il capitale sociale della Società risulterà pertanto aumentato dell'importo dell'aumento che risulterà sottoscritto e versato oltre che iscritto al Registro imprese mediante deposito del nuovo statuto sociale riportante il nuovo capitale sociale.

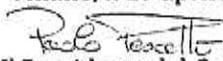
---

Si precisa che l'offerta delle nuove azioni è in esenzione dalle disposizioni in tema di offerta al pubblico di strumenti finanziari e pubblicazione del prospetto, ai sensi dell'art. 1, comma 4, del Regolamento (UE) 2017/1129 e s.m.i. e non rappresenta una operazione con parti correlate ai sensi della normativa applicabile.

\*\*\*

Come prescritto dall'art. 2441 comma 6 c.c., copia della presente Relazione viene trasmessa al soggetto incaricato della revisione legale dei conti e al Collegio Sindacale della Società, affinché quest'ultimo possa esprimere il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni nei termini di legge. Si precisa sin d'ora che il Collegio Sindacale ha manifestato, in via anticipata, la propria disponibilità alla rinuncia dei termini di cui all'art. 2441, comma 6, cod. civ.

Milano, li 29 aprile 2025.

  
Il Presidente del Consiglio

di Amministrazione

Paolo Pescetto

Allegato B del n. 21082/8214 di rep.

**PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE SULLA CONGRUITÀ  
DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI PER AUMENTO DEL CAPITALE  
SOCIALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE**

Agli azionisti della RedFish Listing Partners S.p.A. (da ora in avanti anche la "Società")

Al Consiglio di Amministrazione della Società

Ai sensi dell'art. 6.2 dello Statuto sociale e del primo comma dell'articolo 2433 c. c. con delibera dell'assemblea dei soci in data 13 marzo 2025 con rep. 20964/8.168 tenutasi avanti al notaio Amedeo Venditti di Milano, è stata attribuita delega al Consiglio di Amministrazione con la facoltà di aumentare, nei limiti imposti dalla norma citata, il capitale della Società a pagamento in via scindibile fino ad un massimo di Euro 10.000.000 milioni, sovrapprezzo incluso, con esclusione del diritto di opzione.

Alla data di redazione del presente parere di congruità la delega risulta fruibile da parte del Consiglio di amministrazione per l'intero importo di Euro 10.000.000,00.

In esecuzione della predetta delibera, con riunione del 29 aprile 2025, il Consiglio di amministrazione della Società ha deliberato, *inter alia*, di aumentare il capitale sociale in denaro in via scindibile per complessivi massimi Euro 4.000.000, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni destinate in sottoscrizione a soci e terzi nuovi investitori tramite trattative private con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 quinto comma del codice civile (l'"Aumento di capitale").

Nella Sua Relazione (di seguito la "Relazione") comunicata in data 29 aprile 2025, redatta ai sensi dell'articolo 2441, commi 5) e 6) c. c., il Consiglio di Amministrazione riferisce che:

- l'obiettivo del nuovo aumento di capitale sociale proposto va individuato alla luce delle diverse operazioni di investimento in essere, dell'interesse comunicato da diversi soggetti nell'entrare a far parte della compagine di Red Fish Listing Partners, nonché dell'interesse di alcuni Obbligazionisti a convertire le obbligazioni in Equity della Società, oltre all'intenzione di continuare lo sviluppo del software come da oggetto sociale allo scopo di includere elementi ESG quali elementi discriminanti la selezione di società dotate della relazione di sostenibilità dell'attività aziendale;
- l'obiettivo per il descritto aumento di capitale, quindi, consta di una raccolta massima di Euro 4.000.000,00 che permetterebbe alla Società di poter procedere con la valutazione delle diverse opportunità di investimento in essere, tra cui il finanziamento della controllata RedFish Capital Debt S.p.a. per l'esecuzione dei progetti denominati *Basket Bond*;
- le nuove azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale saranno azioni ordinarie della Società, senza indicazione espressa del valore nominale, dotate del medesimo godimento regolare delle attuali azioni ordinarie e garantiranno ai relativi sottoscrittori pari diritti e caratteristiche rispetto alle azioni ordinarie stesse della Società già in circolazione alla data dell'emissione;
- le nuove azioni saranno anch'esse ammesse alle negoziazioni con il medesimo ISIN sul mercato tedesco organizzato e gestito dalla borsa Freiverkehr Börse Düsseldorf, al pari

*Ammin.*

*Red Fish*

delle altre azioni ordinarie della Società ammesse alle negoziazioni dal 15 aprile 2025;

- l'operazione di Aumento di Capitale, quindi, prevede in particolare un aumento di capitale per nominali Euro 2.758.620 oltre al relativo sovrapprezzo, con emissione di nuove azioni ordinarie sino ad un massimo di n. 2.758.620 nuove azioni.

---

Sulla base di quanto sopra esposto, la proposta di procedere al descritto Aumento di Capitale trova quindi la sua motivazione nella necessità di finanziare il piano di acquisizione di partecipazioni nelle società target già individuate, o che saranno individuate dalla Società attraverso l'utilizzo del software aziendale, oltre che a seguito di verifica da parte del personale della Società, oltre al finanziamento della controllata RedFish Capital Debt S.p.a., il tutto in linea con quanto previsto dallo statuto sociale.

Quanto ai criteri utilizzati dal Consiglio di Amministrazione per determinare il prezzo di emissione delle azioni, il Consiglio nella propria Relazione, dopo aver preliminarmente osservato che ai sensi dell'art. 2441 comma 6 codice civile, il prezzo di emissione delle azioni nel caso di esclusione del diritto di opzione, deve essere determinato *"in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre"*, illustra che il valore del patrimonio netto della Società alla data del 31 dicembre 2024 è risultato pari ad Euro 10.407.045 ovvero pari a 1,28 euro per azione.

Il Consiglio di amministrazione ha quindi condotto un'analisi per stimare il valore attuale netto della Società con il quale poter fissare il prezzo di emissione delle nuove azioni, producendo un'analisi da cui risulta il valore alla data del 31 marzo 2025 delle partecipazioni, che costituiscono gli asset principali detenuti dalla stessa, pari a euro 13.606.650.

Per stimare il valore attuale della Società, le partecipazioni detenute sono state rivalutate allineandole al valore di mercato utilizzando il prezzo medio di mercato degli ultimi 12 mesi, al netto delle sottovalutazioni che hanno influenzato gli ultimi mesi, per tutte le partecipazioni quotate, sia azionarie che obbligazionarie, sia per i warrant quotati.

I titoli sono stati invece valutati come segue:

- Innovative-RFK Spa e RedFish Long Term Capital spa, essendo holding, sono state valorizzate ai rispettivi NAV che già considerano uno sconto implicito legato alla qualifica di società holding;
- RedFish Capital Debt spa considera i flussi futuri della cartolarizzazione ad un tasso pari all'IRS a sette anni più uno spread determinato come spread medio ponderato pagato dalle società sul debito;
- Polieco spa considera il capitale investito con il valore attualizzato, considerando le plusvalenze generate dall'investimento.

---

Dal valore così calcolato è stata sottratta la Posizione Finanziaria Netta (PFN) della Società al 31 marzo 2025, pari ad Euro 1.223.793, per ottenere il Valore attuale netto, pari a euro 12.382.857.

---

I calcoli effettuati per la determinazione del valore per azione sono quindi così riassumibili:

NAV al 31/03/2025	12.382.857
Capitale Sociale	8.568.499
Prezzo per Azione	1,45 €

È stato dunque ottenuto un valore di portafoglio al prezzo di mercato, nettato della posizione finanziaria netta alla medesima data (31 marzo 2025) e si è provveduto a dividere il risultato per il capitale sociale versato.

E' stato quindi determinato un valore per azione pari ad euro 1,45 sulla base dei prezzi medi di mercato relativi alle società partecipate quotate sul mercato Euronext Growth Milan, tenendo conto delle prospettive di sviluppo della Società e scontando già un eventuale minor valore per l'illiquidità legittimato dall'eccessiva svalutazione delle società quotate su Euronext Growth Milan che ha caratterizzato l'ultimo bimestre.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che dalla data di chiusura dell'esercizio 2024 sino alla data odierna, non siano intervenute circostanze tali da incidere significativamente su tale valore.

Ciò premesso, è intenzione di questo collegio sottoporre all'attenzione degli azionisti il parere di accompagnamento alla relazione dell'organo amministrativo, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2441, commi 5 e 6, c. c.

Come illustrato nella Relazione, il Consiglio di Amministrazione ritiene di voler dare esecuzione ad un aumento di capitale sociale per nominali euro 4.000.000, comprensivo di sovrapprezzo, con l'emissione di nuove azioni ordinarie sino ad un massimo di 2.758.620 ad un valore di euro 1,45 per azione, di cui euro 1,00 a fronte del valore contabile inespresso e euro 0,45 a titolo di sovrapprezzo.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene giustificata l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 6 del Codice Civile in quanto il descritto aumento di capitale, finalizzato a reperire finanza per l'acquisto di nuove partecipazioni in PMI, e quindi a nuovi investimenti, rientra nel più ampio disegno di aumento della dotazione patrimoniale della Società, anche a seguito del perfezionamento della quotazione della Società sul mercato Börse Düsseldorf e quindi anche al fine di poter ampliare la base azionaria della Società e di assicurare una maggiore liquidità al titolo quotato.

In data 29 aprile 2025, il Collegio ha ricevuto dagli amministratori la Relazione dell'organo amministrativo che illustra l'operazione e le ragioni dell'esclusione o della limitazione nei termini di legge.

Il collegio sindacale osserva quanto segue:

a) la relazione dell'organo amministrativo chiarisce la natura, le cause e il tipo di aumento di capitale che si intende proporre; l'aumento di capitale risulta coerente rispetto agli scopi sociali e la sua previsione e attuazione sono improntate ai principi di corretta amministrazione e rispettose dei limiti di legge e delle previsioni statutarie; in particolare si dà atto che tutte le azioni precedentemente emesse sono state interamente liberate;

b) l'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione sino ad un massimo di 2.758.620 nuove azioni ordinarie ad un prezzo di € 1,45 ripartito in € 1,00 per il valore contabile inespresso ed € 0,45 come sovrapprezzo.

c) l'offerta delle nuove azioni è in esenzione dalle disposizioni in tema di offerta al pubblico di strumenti finanziari e pubblicazione del prospetto, ai sensi dell'art. 1, comma 4, del Regolamento

A handwritten signature is visible on the right side of the page, overlapping a circular stamp. The stamp contains the text 'AMBITO VENDITTO DI ANNO' and other illegible characters. Below the signature, there is another handwritten mark that appears to be a stylized signature or initials.

(UE) 2017/1129 e s.m.i. e non rappresenta una operazione con parti correlate ai sensi della normativa applicabile.

Date le informazioni ricevute, la documentazione esaminata, le valutazioni eseguite e le verifiche effettuate sulle circostanze sopra elencate, il Collegio sindacale considerato che:

---

- non risulta che dalla data di chiusura dell'esercizio 2024 sino alla data odierna siano intervenute circostanze tali da incidere significativamente sul valore delle azioni.

- ritiene che i criteri individuati dagli amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni ai fini della proposta di aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 quinto comma del codice civile, siano ragionevoli

esprime parere favorevole sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni.

---

Milano, 30/04/2025

Il collegio sindacale

dott. Giorgio Attilio Cardamellis, Presidente



dott.ssa Deborah Setola, Sindaco Effettivo



dott. Arrigo Bonati, Sindaco Effettivo



## **STATUTO**

-

### **TITOLO I**

#### **Denominazione - Oggetto - Sede - Durata – Domiciliazione**

##### **Art. 1**

##### **Denominazione**

E' costituita una società per azioni denominata

**"Redfish Listing Partners S.p.A."**

in forma abbreviata anche

**"RFLP S.p.A."**

senza vincoli di rappresentazione grafica.

##### **Art. 2**

##### **Oggetto**

**2.1** La Società ha per oggetto l'attività economica di impresa di:

- a) prestazione di servizi di consulenza imprenditoriale, gestionale e direzionale, nonché di pianificazione aziendale e di sviluppo e ristrutturazione aziendale;
- b) svolgimento di analisi finanziarie riguardanti emittenti o strumenti finanziari, in particolare in relazione alla analisi ed alla selezione di società che abbiano un valore intrinseco da sviluppare attraverso un percorso di quotazione su mercati regolamentati, sistemi multilaterali di negoziazione o altre sedi di negoziazione (IPO);
- c) ai fini della prestazione dei servizi di cui alle lettere "a") e "b)", lo sviluppo, la produzione e la commercializzazione di prodotti e/o servizi innovativi ad alto valore tecnologico, anche mediante sviluppo in proprio o acquisizione di software e servizi tecnologici avanzati, incluse tecnologie e algoritmi di intelligenza artificiale che forniscano indicazioni prognostiche (Output) in merito al potenziale di creazione di valore da parte di società di capitali anche a seguito di eventuale ammissione a quotazione su mercati regolamentati, sistemi multilaterali di negoziazione o altre sedi di negoziazione (IPO);
- d) la concessione in licenza d'uso di soluzioni software avanzate proprietarie e la concessione in sub-licenza di soluzioni software di terzi;
- e) l'assunzione di partecipazioni in altre società e imprese, sia di maggioranza, sia di minoranza, e l'esercizio dei relativi diritti per il periodo in cui si abbia titolarità sulle partecipazioni stesse, con lo scopo di realizzare strategie imprenditoriali finalizzate ad aumentare il valore delle partecipazioni e della società stessa nel lungo termine, e/o di testare le funzionalità delle soluzioni software di cui alla lettera c);
- f) l'investimento del proprio patrimonio in strumenti finanziari, prodotti di investimento in genere, inclusi strumenti emessi da veicoli di cartolarizzazione, per finalità di impiego della liquidità e di valorizzazione del patrimonio sociale, con esclusione dello svolgimento di qualsivoglia attività finanziaria riservata ai sensi di legge;

il tutto con espressa esclusione di attività riservate per legge, come, a titolo esemplificativo, la prestazione di servizi e attività di investimento e/o servizi di consulenza in materia di investimenti.

**2.2** Per il conseguimento degli scopi sociali la Società potrà porre in essere, in via strumentale ed accessoria, nei limiti e con l'osservanza delle disposizioni legislative e regolamentari vigenti, tutte le operazioni finanziarie, mobiliari, immobiliari, industriali e commerciali necessarie ed opportune, purché (i) non in via abituale e/o nei confronti del pubblico, (ii) non determinino, ai sensi di legge, obblighi di iscrizione ad albi ed elenchi, o costituiscano comunque attività riservate per legge.

### **Art. 3**

#### **Sede**

**3.1** La Società ha sede in Comune di Milano.

**3.2** La sede sociale potrà essere trasferita fuori dal suddetto Comune con delibera dell'Assemblea straordinaria dei Soci. Il trasferimento dell'indirizzo della sede nell'ambito dello stesso Comune è deciso dall'organo amministrativo.

**3.3** Potranno essere istituite o soppresse, in Italia, sedi secondarie, filiali, succursali, agenzie, uffici di rappresentanza con delibera del Consiglio di Amministrazione.

**3.4** Potranno essere istituite o soppresse, all'estero, sedi secondarie, filiali, succursali, agenzie, uffici di rappresentanza, con delibera dell'Assemblea dei Soci.

### **Art. 4**

#### **Durata**

**4.1** La durata della Società è stabilita fino al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata.

### **Art. 5**

#### **Domiciliazione**

**5.1** Per i rapporti con la Società, il domicilio dei Soci è quello risultante dal Libro Soci. Nel Libro Soci potrà essere indicato, ove comunicato, anche il numero di fax e l'indirizzo di posta elettronica e posta elettronica certificata di ciascun Socio. In mancanza dell'indicazione del domicilio nel Libro Soci, si fa riferimento alla residenza anagrafica.

**5.2** Per i rapporti con la Società, il domicilio degli Amministratori, dei Sindaci e del Revisore, se nominato, è quello risultante all'atto della loro nomina o quello successivamente comunicato a mezzo di lettera raccomandata o PEC.

## **TITOLO II**

### **Capitale - Azioni – Obbligazioni – Recesso – Patti parasociali**

### **Art. 6**

#### **Misura del Capitale**

**6.1** Il capitale sociale è pari a Euro 8.568.499 (ottomilionicinquecentosessantottomilaquattrocentonovantanove) suddiviso in:

- n. 8.558.499 (ottomilionicinquecentocinquantottomilaquattrocentonovantanove) azioni ordinarie ("Azioni Ordinarie"),
- n. 9.000 (novemila) Azioni di categoria X Fondatori ("Azioni X Fondatori") e
- n. 1.000 (mille) Azioni di categoria X non Fondatori ("Azioni X non Fondatori" e, congiuntamente alle "Azioni X Fondatori", le "Azioni X"),

tutte senza indicazione espressa del valore nominale.

Ove non diversamente specificato nel presente Statuto, per "Azioni", si intendono indistintamente le Azioni Ordinarie e le Azioni X.

**6.2** In base a delibera dell'assemblea straordinaria in data 13 marzo 2025 sono attribuite al Consiglio di Amministrazione le seguenti facoltà ai sensi degli artt. 2443 e 2420-ter del codice civile, da esercitarsi entro il termine del 13 marzo 2030 e fino a un importo massimo complessivo di Euro 10.000.000 (diecimilioni) comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo:

a) di cui all'art. 2443 codice civile, e cioè la facoltà di aumentare, in una o più volte, il capitale sociale gratuitamente o a pagamento, in via scindibile, da eseguire anche in più tranches, mediante emissione di nuove azioni ordinarie e/o di Azioni X e/o di altra categoria, prive del valore nominale, dematerializzate con godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione della stessa categoria, eventualmente abbinando, gratuitamente o meno, alle azioni emesse, Warrant che diano il diritto di ricevere azioni della Società: (i) da offrire in opzione agli aventi diritto, ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, a pagamento, stabilendo volta per volta il prezzo di emissione delle azioni da emettersi, o (ii) da offrire in tutto o in parte, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo, e/o comma 5, del Codice Civile, a terzi investitori che siano portatori di interessi omogenei a quelli degli altri Soci e/o, in ragione delle loro esperienze, conoscenze e competenze, offrano garanzie di portare un contributo positivo al raggiungimento dell'oggetto sociale della Società, in esenzione dalle disposizioni in tema di offerta al pubblico di strumenti finanziari di cui all'art. 100 del T.U.F e relative norme regolamentari, con avvertenza che:

viene attribuita al Consiglio di Amministrazione ogni più ampia facoltà e potere, nel rispetto delle procedure richieste dalle disposizioni di legge e di regolamento di volta in volta applicabili, nonché dei limiti sopra indicati, anche per ogni singola tranche, di (a) stabilire l'emissione di sole Azioni ordinarie, l'emissione di sole Azioni X ovvero l'emissione di Azioni ordinarie e Azioni X o di altra categoria e/o cd. bonus shares; (b) stabilire il prezzo di emissione delle azioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, o i criteri per determinarlo nel rispetto delle procedure e dei criteri stabiliti dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, anche differenti per ciascuna tranche e/o per diverse categorie di azioni e/o in relazione all'ammontare sottoscritto; (c) fissare i termini entro i quali le singole tranches di aumento di capitale potranno essere sottoscritte e versate dagli aventi diritto; (d) procedere alla richiesta di ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari di nuova emissione su mercati italiani o esteri anche non regolamentati; (e) prevedere che, qualora l'aumento di capitale o le singole tranches di aumento di capitale di volta in volta deliberati non vengano integralmente sottoscritti entro il relativo termine all'uopo fissato, il capitale sociale risulti aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino a tale termine, secondo quanto previsto dal secondo comma dell'articolo 2439 codice civile; (f) dare esecuzione alle deleghe ed ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie;

b) di cui all'art. 2420-ter codice civile, e cioè la facoltà di emettere, in una o più tranches, obbligazioni convertibili, eventualmente anche cum warrant, in Euro e/o in valuta estera, ove consentito, di volta in volta nei limiti di legge, da offrire, a scelta del Consiglio di Amministrazione, in tutto o in parte, in opzione agli aventi diritto o con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, e quindi eventualmente da riservare in sottoscrizione a partner industriali, finanziari, strategici o investitori di medio lungo periodo (anche persone fisiche) e investitori istituzionali di volta in volta individuati, inclusa la facoltà di decidere se procedere alla richiesta di ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari di nuova emissione in mercati italiani o esteri anche non regolamentati e ogni altra decisione connessa alle obbligazioni ed ai warrant; con l'avvertenza che:

viene attribuita al Consiglio di Amministrazione ogni più ampia facoltà e potere di stabilire, nel rispetto delle procedure richieste dalle disposizioni di legge e di regolamento di volta in volta

applicabili, nonché dei limiti sopra indicati, il prezzo di emissione, il rapporto di cambio (anche con uno sconto rispetto al prezzo di mercato) ed i termini e le modalità di conversione delle obbligazioni; il tasso di interesse, l'eventuale grado di subordinazione, la scadenza e le modalità di rimborso, anche anticipato, delle obbligazioni, al valore nominale in denaro o in controvalore di mercato delle azioni di compendio, nonché procedere ad assumere la delibera di aumento di capitale a servizio della conversione e redigere il regolamento del prestito obbligazionario convertibile e quello dei warrant.

Al Consiglio di Amministrazione è attribuito altresì ogni più ampio potere per dare esecuzione alle delibere assunte in esercizio delle deleghe di cui sopra, ivi inclusi, a titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti modifiche allo statuto.

**6.3** L'Assemblea dei Soci del 27 luglio 2023 ha deliberato di aumentare in via scindibile il capitale sociale per un importo massimo di Euro 8.000.000 (ottomilioni) compreso sopraprezzo, mediante emissione di nuove azioni, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie oggetto di Quotazione su EAP o EGM o altro sistema multilaterale di negoziazione (MTF), o di futura eventuale delibera di aumento di capitale a pagamento, eventualmente anche con raccolta del capitale di rischio tramite portale on-line (c.d. "equity crowdfunding"), riservate esclusivamente ed irrevocabilmente a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili in azioni di cui è stata deliberata l'emissione nella stessa seduta assembleare (Prestito Obbligazionario Convertibile denominato "RedFish Listing Partners S.p.A. – TV 2023-2026", con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, codice civile, per un importo nominale massimo di Euro 8.000.000 (ottomilioni) mediante emissione di massime numero 800 (ottocento) obbligazioni del valore nominale di Euro 10.000 (diecimila) cadauna, durata sino al 1° agosto 2026, fruttanti un interesse al tasso variabile lordo pari alla quotazione Euribor 1 mese arrotondato per difetto ogni 0,5% (zero virgola cinque per cento), rilevato alla data di pagamento, maggiorato di 500 bps, calcolato sul valore nominale delle obbligazioni, di cui è previsto, subordinatamente al verificarsi anche solo di uno dei seguenti eventi: (i) ammissione alla quotazione delle azioni dell'emittente su Euronext Access Paris (EAP) o Euronext Growth Milan (EGM) o altro sistema multilaterale di negoziazione (MTF); (ii) esecuzione di una futura delibera di aumento di capitale a pagamento, eventualmente anche con raccolta del capitale di rischio tramite portale on-line (c.d. "equity crowdfunding"), il diritto alla conversione in azioni ordinarie della Società aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni oggetto di Quotazione su EAP o EGM o altro sistema multilaterale di negoziazione (MTF), o di futura delibera di aumento di capitale a pagamento, eventualmente anche con raccolta del capitale di rischio tramite portale on-line (c.d. "equity crowdfunding"), secondo il rapporto di conversione, per ogni obbligazione, di un numero di nuove azioni stabilite in base al prezzo che sarà determinato in sede di Quotazione su EAP o EGM o altro sistema multilaterale di negoziazione (MTF) ovvero in sede di futura eventuale delibera di aumento di capitale a pagamento, eventualmente anche con raccolta del capitale di rischio tramite portale on-line (c.d. "equity crowdfunding");

l'aumento di capitale è irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per la conversione delle Obbligazioni Convertibili al cui servizio è posto e comunque sino al 1° agosto 2026; il capitale sociale si avrà per aumentato dell'ammontare corrispondente alle avvenute operazioni di conversione.

**6.4** Il Consiglio di Amministrazione del 22 maggio 2025, a valere sulla delega ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile e della previsione di cui all'art. 6.2 dello statuto sociale vigente, ha deliberato un aumento del capitale sociale a pagamento in denaro, in via scindibile e progressiva, con una raccolta di importo complessivo massimo di Euro 4.000.000 (quattromilioni) comprensivo di sopraprezzo, statuendo che:

i) l'aumento di capitale sia eseguito mediante emissione di massime numero 2.758.620 (duemilionsettecentocinquantottomilaseicentoventi) nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione e dematerializzate, godimento regolare, di cui sarà richiesta l'ammissione a quotazione presso il

mercato non regolamentato Freiverkehr Börse Düsseldorf, al prezzo di emissione unitario di Euro 1,45 (uno virgola quarantacinque) per azione, da liberarsi integralmente in denaro in sede di sottoscrizione o anche in via anticipata, con imputazione a capitale di Euro 1,00 (uno virgola zero centesimi) per ogni azione sottoscritta e il resto a riserva sovrapprezzo, da offrirsi e riservarsi in sottoscrizione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, stante l'interesse della società, nell'ambito di un collocamento privato, a soci o nuovi investitori;

ii) il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione, ai sensi dell'art. 2439, comma secondo, codice civile, sia fissato al 31 luglio 2025, con facoltà di chiudere l'aumento anche anticipatamente ed in qualunque momento in relazione alle sottoscrizioni raccolte.

## **Art. 7**

### **Categorie di Azioni**

**7.1** Le Azioni X Fondatori, assegnate originariamente ai soggetti che hanno partecipato alla costituzione della Società, sono tutte dotate delle seguenti caratteristiche:

- (a) sono azioni a godimento pieno dotate di tutti i diritti amministrativi e patrimoniali previsti dalla legge, salvo quanto previsto dal presente statuto e, quindi, attribuiscono ai titolari il diritto di intervento e voto in tutte le assemblee dei soci su tutti gli argomenti;
- (b) attribuiscono il diritto al riparto esclusivo di una quota pari al 25% venticinque per cento dell'utile netto distribuito (o delle riserve da utile, in caso di loro distribuzione) come risultanti dal bilancio di ciascun esercizio, congiuntamente alle Azioni X non Fondatori;
- (c) sono beneficiarie del diritto di presentare una o più liste per la nomina degli amministratori ai sensi dell'art. 21.3 destinarie delle prerogative di cui all'art. 21, compresa la scelta dell'amministratore delegato tra gli eletti della lista X ai sensi dell'art. 21.14;
- (d) sono beneficiarie del diritto di presentare una o più liste per la nomina dei sindaci ai sensi dell'art. 28.4 destinarie delle prerogative di cui all'art. 28;
- (e) attribuiscono il diritto di prelazione di cui all'art. 8 per il caso di trasferimento delle azioni di categoria Azioni X non Fondatori;
- (f) si convertono automaticamente in Azioni Ordinarie in caso di trasferimento a terzi ai sensi e salve le eccezioni di cui all'art. 8.6 e seguenti.

**7.2** Le Azioni X non Fondatori assegnate ai soggetti che non hanno partecipato alla costituzione della Società, sono tutte dotate delle seguenti caratteristiche:

- (a) sono azioni a godimento pieno dotate di tutti i diritti amministrativi e patrimoniali previsti dalla legge, salvo quanto previsto dal presente statuto e, quindi, attribuiscono ai titolari il diritto di intervento e voto in tutte le assemblee dei soci su tutti gli argomenti;
- (b) attribuiscono il diritto al riparto esclusivo di una quota pari al 25% venticinque per cento dell'utile netto distribuito (o delle riserve da utile, in caso di loro distribuzione) come risultanti dal bilancio di ciascun esercizio, congiuntamente alle Azioni X Fondatori;
- (c) sono soggette al diritto di prelazione attribuito ai titolari di Azioni X Fondatori di cui all'art. 7.1 romanino (e);
- (d) ai sensi dell'articolo 2355-*bis* codice civile, salvi i trasferimenti, anche parziali, che siano stati autorizzati da una preventiva comunicazione scritta da parte dei titolari della maggioranza delle Azioni X Fondatori, fino al 27 luglio 2028 ("Periodo di Lock-up"), le Azioni X non Fondatori non potranno essere trasferite per qualsivoglia causa o ragione;
- (e) si convertono automaticamente in Azioni X Fondatori, con un rapporto di conversione di una a una, in caso di loro trasferimento a soggetti che sono titolari di Azioni X Fondatori;
- (f) si convertono automaticamente in Azioni Ordinarie in caso di trasferimento a terzi ai sensi e salve le eccezioni di cui all'art. 8.6 e seguenti.

**7.3** Le Azioni Ordinarie sono tutte dotate delle seguenti caratteristiche:

- (a) sono azioni a godimento pieno dotate di tutti i diritti amministrativi e patrimoniali previsti dalla legge, salvo quanto previsto dal presente statuto e, quindi, attribuiscono ai titolari il diritto di intervento e voto in tutte le assemblee dei soci su tutti gli argomenti;
- (b) danno diritto a concorrere alla distribuzione di una quota di utile e/o di liquidazione in proporzione alla percentuale di partecipazione al capitale sociale, fatto salvo quanto previsto dal presente Statuto per le Azioni X;
- (c) sono liberamente trasferibili.

**7.4** La Società potrà altresì creare ed emettere categorie di azioni privilegiate e/o speciali ulteriori. Le deliberazioni di emissione di nuove azioni ordinarie non richiede l'autorizzazione delle Assemblee speciali di alcuna categoria di azioni.

## **Art. 8**

### **Azioni – Diritto di voto – Trasferimento di azioni**

**8.1** Le azioni sono nominative, indivisibili e non sono rappresentate da certificati azionari. Le Azioni Ordinarie sono sottoposte al regime di dematerializzazione ed immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari ai sensi della normativa e dei regolamenti applicabili. Le azioni conferiscono uguali diritti patrimoniali e amministrativi, fatta eccezione per i diritti diversi e le limitazioni previste dal presente statuto che, ai sensi dell'art. 2348 del codice civile, caratterizzano le diverse categorie azionarie.

**8.2** Ciascuna Azione dà diritto ad un voto.

**8.3** Le Azioni Ordinarie sono liberamente trasferibili e negoziabili sia per atto tra vivi che per causa di morte. Le Azioni Ordinarie possono costituire oggetto di ammissione alla negoziazione sui sistemi multilaterali di negoziazione, con particolare riferimento al sistema multilaterale di negoziazione denominato *Freiverkehr Börse Düsseldorf* gestito ed organizzato da BÖAG Börsen AG in base al relativo regolamento.

**8.4** In caso di trasferimento di Azioni X non Fondatori da parte di un Socio o una Socia, spetta proporzionalmente agli altri Soci e Socie titolari di Azioni X (con priorità ai titolari di Azioni X Fondatori), il diritto di prelazione nell'acquisto e a parità di prezzo, da esercitarsi a pena di decadenza entro e non oltre trenta giorni dalla notifica per mezzo di lettera raccomandata della proposta di alienazione da parte del cedente. In tutti i casi in cui la natura del negozio non preveda un corrispettivo, ovvero il corrispettivo sia diverso dal denaro, i soci acquisteranno le azioni e/o i diritti offerti versando all'offerente il valore corrispondente come determinato dalle parti di comune accordo tra loro, ovvero, in caso di disaccordo, dall'unico arbitratore secondo equità. In caso di mancato accordo sulla nomina dell'unico arbitratore, tale organo sarà nominato dal Presidente dell'Ordine dei Dottori Commercialisti di Milano, su richiesta della parte più diligente.

**8.5** Il diritto di prelazione è espressamente escluso: (i) per ogni trasferimento di azioni dei titolari di Azioni Ordinarie e di Azioni X Fondatori; (ii) dal giorno in cui le Azioni X non Fondatori della società dovessero essere ammesse a negoziazione su mercato anche non regolamentato italiano o estero; (iii) per ogni trasferimento di Azioni X non Fondatori da parte della società a favore di amministratori, dipendenti e/o collaboratori nonché prestatori di opera o servizi anche professionali, nell'ambito di forme di remunerazione o incentivazione concessi dalla società.

**8.6** Le Azioni X sono convertite automaticamente in Azioni Ordinarie, in rapporto di una Azione Ordinaria per ogni Azione X, in via automatica, in caso di trasferimento diverso da un Trasferimento Consentito o in caso di Cambio di Controllo, come di seguito definiti.

**8.7** Per "Trasferimento Consentito" si intende qualsiasi trasferimento *mortis causa*, oltre a qualsiasi trasferimento di Azioni X *inter vivos* in cui (i) il cedente intenda convertire le proprie Azioni X Fondatori in Azioni X non Fondatori, ovvero il cessionario sia (ii) un soggetto che, alla data di

efficacia del trasferimento, è già titolare di Azioni X; (iii) un soggetto direttamente o indirettamente controllante il cedente, controllato, anche congiuntamente, dal cedente o soggetto a comune controllo con il cedente, fermo restando che, in tale ipotesi, qualora il cessionario perdesse lo status di soggetto controllante il cedente, controllato dal cedente, anche congiuntamente, o soggetto a comune controllo con il cedente, tutte le Azioni X dallo stesso detenute saranno convertite automaticamente in Azioni Ordinarie, in ragione di una Azione Ordinaria per ogni Azione X.

**8.8** Per "Cambio di Controllo" si intende qualsiasi vicenda giuridica che comporti una vicenda modificativa del rapporto di controllo (nei limiti di quanto definito dall'art. 2359, comma 1, n. 1, codice civile, applicabile, *mutatis mutandis*, alle società ed enti diversi dalle società per azioni) relativo a una società o ad un ente che sia titolare di Azioni X, fatta eccezione per i casi in cui il "Cambio di Controllo" dipenda (i) da un Trasferimento Consentito; (ii) dal trasferimento di azioni, quote o partecipazioni tra soggetti che siano già soci o titolari di partecipazioni della società o dell'ente titolare di Azioni X; (iii) dal trasferimento di azioni, quote o partecipazioni a favore di società o enti il cui controllo sia riconducibile a soggetti che siano già soci o titolari di partecipazioni della società o dell'ente titolare di Azioni X.

## **Art. 9**

### **Variazioni del Capitale**

**9.1** Fermo quanto disposto dal precedente art. 6, il capitale può essere aumentato anche mediante conferimento di beni in natura e di crediti. Si possono emettere, in occasione dell'aumento di capitale, azioni privilegiate, postergate, correlate, senza diritto di voto o con diritto di voto limitato, ed in genere aventi diritti diversi da quelle in circolazione, con delibera dell'Assemblea straordinaria dei Soci, da adottarsi secondo le maggioranze di cui al successivo art. 19.

**9.2.** In caso di aumento di capitale sociale da effettuare mediante emissione di sole azioni di una categoria, diversa da quella delle Azioni X, il diritto di sottoscrivere le emittende azioni sarà riconosciuto a tutti i soci (salvo che il relativo diritto di opzione sia escluso nei modi di legge o non spetti) in proporzione ed in relazione alle azioni – siano Azioni Ordinarie o Azioni X – da ciascuno degli stessi detenute al momento dell'esecuzione dell'aumento di capitale. In tale ipotesi è esclusa in ogni caso la necessità di approvazione della relativa delibera ai sensi dell'art. 2376 del codice civile da parte dell'assemblea speciale dei titolari di Azioni X.

**9.3** In caso di aumento di capitale da attuarsi mediante emissione di Azioni di tutte le categorie emesse: (i) il numero delle emittende Azioni dovrà essere proporzionale al numero di azioni di ciascuna categoria speciale in cui risulterà suddiviso il capitale sociale alla data della relativa delibera; (ii) ciascun titolare di Azioni di categoria potrà sottoscrivere azioni della medesima categoria in proporzione alla partecipazione al capitale rappresentato da Azioni della propria categoria detenuta al momento della esecuzione dell'aumento di capitale. Anche in tale ipotesi è esclusa in ogni caso la necessità di approvazione della relativa delibera ai sensi dell'art. 2376 del codice civile da parte dell'assemblea speciale dei titolari di Azioni X.

**9.4** L'Assemblea straordinaria può delegare al Consiglio di Amministrazione poteri per realizzare il deliberato aumento capitale, anche nelle ipotesi di esclusione del diritto di opzione, determinandone i limiti e le modalità di esercizio.

**9.5** Con delibera dell'Assemblea straordinaria, da adottarsi secondo le maggioranze di cui al successivo art. 19, si potrà procedere alla riduzione del capitale sociale indicandone e ragioni e le modalità, con diritto di recesso dei Soci assenti, astenuti o dissenzienti, da esercitarsi secondo quanto disposto al successivo art. 11.

**9.6** L'Assemblea dei Soci può deliberare la riduzione del capitale sociale anche mediante assegnazione a Soci o a gruppi di Soci di determinate attività sociali o di azioni o di quote di altre imprese nelle quali la Società abbia partecipazioni, il tutto nei limiti di legge e nel rispetto del diritto dei Soci alla parità di trattamento.

## **Art. 10**

### **Obbligazioni e Strumenti finanziari**

**10.1** La Società può emettere a norma di legge obbligazioni, anche del tipo convertibile o *cum warrant*, nel rispetto della normativa legislativa e regolarmente vigente.

L'emissione di obbligazioni, laddove non siano convertibili o abbinata a *warrant*, è deliberata dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto delle formalità previste dal secondo comma dell'art. 2410 codice civile e dalle altre disposizioni di legge applicabili.

**10.2** Ai sensi dell'art. 2411, comma 3, codice civile, la Società, con deliberazione del Consiglio di Amministrazione, può emettere a norma di legge strumenti finanziari che condizionano i tempi e l'entità del rimborso del capitale all'andamento economico della Società.

**10.3** Inoltre, ai sensi degli artt. 2346, comma 4, e 2349, comma 2, codice civile, e delle altre disposizioni normative applicabili, la Società potrà emettere strumenti finanziari partecipativi, dotati di diritti patrimoniali o anche di diritti amministrativi.

## **Art. 11**

### **Recesso**

**11.1** I Soci hanno diritto di recesso nei casi in cui il diritto è inderogabilmente previsto dalla legge.

**11.2** Ai sensi dell'art. 2437, comma 2, codice civile, non spetta il diritto di recesso ai soci che non abbiano concorso all'approvazione delle deliberazioni relative alla proroga del termine di durata della Società o all'introduzione, modifica o rimozione di vincoli alla circolazione delle Azioni.

**11.3** È altresì riconosciuto il diritto di recesso ai soci che non abbiano concorso all'approvazione delle deliberazioni che comportino l'esclusione dalle negoziazioni, salva l'ipotesi in cui, per effetto dell'esecuzione della delibera, gli azionisti della Società si trovino a detenere, o gli siano assegnate, esclusivamente azioni ordinarie ammesse alle negoziazioni su *Freiverkehr Börse Düsseldorf* o su un mercato regolamentato dell'Unione Europea o su di un sistema multilaterale di negoziazione registrato come "Mercato di crescita delle PMI" ai sensi dell'articolo 33 della direttiva 2014/65 MIFID (e sue successive modifiche o integrazioni) che abbia previsto tutele equivalenti per gli investitori.

## **Art. 12**

### **Sottoscrizione Di Patti Parasociali**

**12.1.** In caso di sottoscrizione di patti parasociali i soci si impegnano a comunicare i suddetti patti alla società e a rendere disponibile all'organo amministrativo una copia integrale dei patti parasociali sottoscritti.

## **TITOLO III**

### **Assemblee**

## **Art. 13**

### **Convocazione**

**13.1** L'Assemblea degli azionisti, sia ordinaria, sia straordinaria, è convocata dal Consiglio di Amministrazione nei modi e termini di legge, anche fuori dalla sede sociale, purché nel territorio di uno stato membro dell'Unione Europea. Nell'avviso di convocazione può essere stabilito che

l'assemblea si tenga esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione omettendo l'indicazione del luogo fisico di svolgimento della riunione.

**13.2** La convocazione dell'Assemblea è fatta con pubblicazione, nei termini e nei modi previsti dalla normativa vigente, dell'avviso contenente ogni indicazione prevista dalla normativa applicabile, sul sito internet della Società, oltre che sul quotidiano "Il Sole 24 H" o "Il Corriere della sera" o "Italia Oggi" e secondo le ulteriori modalità di pubblicazione inderogabilmente previste dalla legge e dai regolamenti per assicurare una sufficiente e tempestiva pubblicità delle proposte di deliberazione.

Nell'avviso può essere fissato altro giorno per la eventuale seconda convocazione. L'Assemblea straordinaria, se i soci intervenuti in seconda convocazione non rappresentano la parte del capitale necessaria per deliberare, può essere nuovamente convocata, entro 30 giorni.

**13.3** In mancanza delle formalità di convocazione, l'assemblea si reputa regolarmente costituita con la presenza dell'intero capitale avente diritto di voto e la partecipazione all'Assemblea della maggioranza dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dell'organo controllo. Tuttavia, in tale ipotesi, ciascuno degli intervenuti può opporsi alla discussione degli argomenti sui quali non si ritenga sufficientemente informato.

**13.4** L'Assemblea ordinaria deve essere convocata almeno una volta all'anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio. Tale termine può essere elevato dal Consiglio di Amministrazione sino a centottanta giorni, nei casi di legge.

**13.5** L'Assemblea straordinaria è convocata nei casi stabiliti dalla legge.

## **Art. 14**

### **Modalità di funzionamento dell'Assemblea**

**14.1** L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o da chi ne fa le veci, ovvero da altra persona designata dall'Assemblea stessa.

**14.2** L'Assemblea nomina un segretario ai sensi di legge. Nei casi previsti dalla legge o quando ciò è ritenuto opportuno dal Presidente dell'Assemblea, il verbale è redatto da un notaio designato dal Presidente dell'Assemblea, nel qual caso non è necessario l'intervento del segretario.

**14.3** Le deliberazioni delle assemblee devono constare da verbali indicanti:

- a) la data dell'Assemblea;
- b) l'identità dei partecipanti ed il capitale sociale da ciascuno rappresentato (anche mediante allegato);
- c) le modalità ed i risultati delle votazioni;
- d) l'identità dei votanti con la precisazione se abbiano votato a favore, contro, o si siano astenuti (anche mediante allegato);
- e) su espressa richiesta degli intervenuti, la sintesi delle loro dichiarazioni pertinenti all'ordine del giorno.

## **Art. 15**

### **Intervento – Deliberazioni**

**15.1** Per l'intervento, la regolarità della costituzione e la validità delle deliberazioni delle assemblee ordinarie e straordinarie, sia in prima che in seconda convocazione ed eventualmente nelle successive, valgono le norme di legge, come da successivi articoli 18 e 19. In particolare, l'intervento in Assemblea potrà avvenire, anche esclusivamente, mediante il Rappresentante Designato dalla Società ai sensi del successivo articolo 17.

**15.2** La legittimazione all'intervento e all'esercizio del diritto di voto dei titolari delle Azioni Ordinarie della Società ammesse alla negoziazione nei mercati regolamentati o nei sistemi multi-laterali di negoziazione è soggetta alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. È onere del titolare di Azioni Ordinarie provvedere alla richiesta ed alla trasmissione alla Società delle pertinenti attestazioni dell'intermediario depositario delle Azioni Ordinarie, in conformità alla disciplina dettata dall'art. 83-*sexies* del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

**15.3** È ammessa, ai sensi dell'art. 2370, comma 4, codice civile, la possibilità che l'Assemblea sia tenuta per teleconferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito di seguire in tempo reale lo svolgimento degli eventi ed esprimere tempestivamente la propria opinione ed il proprio voto. L'organo amministrativo ha facoltà di scelta delle modalità di tenuta dell'assemblea, dato atto che la piattaforma di collegamento può essere comunicata anche separatamente dall'avviso di convocazione. Delle modalità di svolgimento dell'Assemblea dovrà essere dato atto nel verbale che potrà essere redatto anche in forma non contestuale entro i termini di legge.

## **Art. 16**

### **Modalità di voto**

**16.1** Il voto segreto non è ammesso. Il voto non riconducibile ad un Socio è un voto non espresso.

## **Art. 17**

### **Rappresentanza**

**17.1** I Soci possono partecipare alle assemblee anche mediante delegati e delegate. Essi e esse devono dimostrare la propria legittimazione mediante documento scritto. La società acquisisce la delega agli atti sociali.

**17.2** Il rappresentante può farsi sostituire solo da chi sia espressamente indicato nella delega.

**17.3** Le deleghe non possono essere rilasciate a dipendenti, membri degli organi di controllo o di amministrazione della società né alle società da essa controllate o ai membri degli organi amministrativi o di controllo o ai dipendenti di queste.

**17.4** La Società può designare, per ciascuna assemblea, con indicazione contenuta nell'avviso di convocazione, un soggetto al quale i soci possano conferire delega con istruzioni di voto su tutte o alcune proposte all'ordine del giorno, nei termini e con le modalità previste dalla legge.

**17.5** Ove previsto e/o consentito dalla legge e/o dalle disposizioni regolamentari *pro tempore* vigenti, la Società potrà prevedere che l'intervento e l'esercizio del diritto di voto in Assemblea da parte degli aventi diritto possa anche avvenire esclusivamente mediante conferimento di delega (o subdelega) di voto ad un Rappresentante designato di cui sopra.

## **Art. 18**

### **Assemblea ordinaria: determinazione dei quorum**

**18.1** L'assemblea ordinaria in prima convocazione è regolarmente costituita con l'intervento di tanti Soci che rappresentino almeno la metà del capitale sociale avente diritto di voto.

**18.2** L'Assemblea ordinaria in seconda convocazione è regolarmente costituita qualunque sia la parte di capitale sociale rappresentata.

**18.3** L'Assemblea ordinaria, in prima, seconda e in ogni ulteriore convocazione, delibera con il voto favorevole della maggioranza assoluta dei presenti.

## **Art. 19**

### **Assemblea straordinaria: determinazione dei quorum**

**19.1** L'Assemblea straordinaria in prima convocazione è regolarmente costituita quando è rappresentata almeno la metà del capitale sociale e delibera con il voto favorevole di almeno i due terzi del capitale sociale rappresentato in assemblea.

**19.2** In seconda convocazione l'Assemblea straordinaria è validamente costituita con l'intervento di tanti Soci che rappresentino oltre un terzo del capitale sociale avente diritto di voto e delibera con il voto favorevole di almeno i due terzi del capitale rappresentato in Assemblea. Nelle successive eventuali convocazioni si applicano i *quorum* di legge.

**19.3** Restano salve le disposizioni di legge che richiedono maggioranze più elevate per l'approvazione di talune deliberazioni e la possibilità della società di tenere le assemblee ordinarie e straordinarie in unica convocazione alle quali si applica l'art. 2369 codice civile.

## **Art. 20**

### **Assemblee speciali**

**20.1** Se esistono più categorie di azioni o strumenti finanziari muniti del diritto di voto, ciascun titolare ha diritto di partecipare alla assemblea speciale di appartenenza. L'assemblea speciale dei titolari di azioni di categoria delibera sugli oggetti a essa attribuiti dal presente statuto, dalla legge e dai regolamenti.

**20.2** Ogni delibera assembleare che pregiudichi i diritti dei titolari di azioni di categoria dovrà essere approvata dai soci appartenenti alla medesima categoria ai sensi dell'art. 2376 codice civile.

**20.3** Le disposizioni dettate dal presente statuto in materia di assemblea e di soci, con riferimento al procedimento assembleare, si applicano anche alle assemblee speciali ed alle assemblee degli obbligazionisti e dei titolari di strumenti finanziari muniti di diritto di voto.

**20.4** Le deliberazioni di cui al presente articolo possono essere adottate anche con votazione separata da parte dei titolari di Azioni Speciali medesime nell'ambito dell'Assemblea generale, quando siano comunque state convocate le assemblee speciali e nella riunione siano forniti eventuali chiarimenti concernenti le Azioni Speciali interessate, ovvero siano presenti tutti i titolari delle Azioni della relativa categoria.

## **TITOLO IV**

### **Amministrazione**

## **Art. 21**

### **Organo Amministrativo**

**21.1** La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da membri, anche non Soci, in numero compreso tra 3 (tre) e 7 (sette) in possesso dei requisiti di eleggibilità previsti dalla legge e da altre disposizioni applicabili.

Salvo diversa e minore determinazione dell'Assemblea, gli Amministratori durano in carica 3 (tre) esercizi e scadono al termine dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salve le cause di cessazione e di decadenza previste dalla legge e dal presente Statuto. Gli Amministratori sono rieleggibili.

La nomina degli amministratori è decisa dall'Assemblea sulla base del procedimento di cui infra.

**21.2** L'Assemblea provvede alla determinazione del numero dei componenti del Consiglio e alla loro nomina sulla base di liste di candidati elencati mediante un numero progressivo, stabilendone la durata in carica e con indicazione di quali sono i candidati in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti per i membri degli Organi di controllo ai sensi dell'art. 148, comma 3 del

D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (cd. TUF).

**21.3** Possono presentare una o più liste per la nomina degli amministratori (i) ciascun titolare di Azioni X Fondatori, a prescindere dal numero di Azioni X Fondatori detenute (la/le "Lista/e X") e (ii) gli azionisti che, al momento della presentazione della lista, detengano, singolarmente o congiuntamente, una quota di partecipazione pari almeno al 10% (dieci per cento) del capitale sociale sottoscritto nel momento di presentazione della lista, da comprovare con il deposito di idonea certificazione. La certificazione rilasciata dall'intermediario comprovante la titolarità del numero di azioni ordinarie necessario per la presentazione della lista dovrà essere prodotta al momento del deposito della lista stessa od anche in data successiva, purché entro il termine sotto previsto per il deposito della lista.

**21.4** Le liste sono depositate presso la sede sociale non oltre le ore 13:00 del 7° (settimo) giorno antecedente la data di prima convocazione prevista per l'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina degli amministratori.

**21.5** Le liste prevedono un numero di candidati non superiore al numero massimo di consiglieri eleggibili ai sensi dell'Articolo 21.1 del presente Statuto, ciascuno abbinato a un numero progressivo. Le liste inoltre contengono, anche in allegato: (i) le informazioni relative ai soci che hanno presentato la lista e l'indicazione della percentuale di capitale detenuto; (ii) un curriculum contenente un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati; (iii) una dichiarazione dei candidati contenente la loro accettazione della candidatura quale amministratore/amministratrice di consiglio di amministrazione e l'attestazione del possesso dei requisiti previsti dalla legge, dai regolamenti applicabili e dal presente Statuto, nonché dei requisiti di indipendenza, ove indicati come amministratori indipendenti; (iv) la designazione di almeno un candidato avente i requisiti di Amministratore Indipendente, fatta eccezione per le liste che presentino un numero di candidati inferiore alla metà del numero massimo di consiglieri eleggibili.

**21.6** Un socio non può presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Un candidato può essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

**21.7** La lista per cui non siano state rispettate le previsioni di cui ai precedenti paragrafi si considera come non presentata.

**21.8** Alla elezione degli amministratori si procede come segue.

(i) Nel solo caso in cui sia presentata una unica lista da parte dei titolari di Azioni Ordinarie e una o due Liste X, come sopra definita:

a. dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti (a prescindere che questa sia stata presentata da titolari di Azioni X Fondatori o dai titolari di Azioni Ordinarie) (la "Lista di Maggioranza") vengono tratti, secondo l'ordine progressivo di presentazione, un numero di amministratori pari al numero totale dei componenti da eleggere, tranne uno ovvero due, secondo quanto descritto al punto (b) che segue;

b. dalla seconda lista che ha ottenuto il maggior numeri di voti e che non sia collegata neppure indirettamente con gli azionisti che hanno presentato o con coloro che hanno votato la lista risultata prima per numero di voti (la "Lista di Minoranza"), viene tratto un amministratore, ossia colui il quale nell'ambito di tale lista era indicato per primo, ovvero due, ossia coloro i quali nell'ambito di tale lista erano indicati per primo e secondo, qualora la Lista di Minoranza sia la Lista X, come definita. In caso di parità di voti tra le Liste X presentate sarà tratto un amministratore da ciascuna lista.

(ii) In caso di presentazione di più liste da parte dei titolari di Azioni Ordinarie e una o due Liste X:

- dalla lista presentata di titolari di Azioni X Fondatori, a prescindere dai voti ottenuti, vengono

tratti due amministratori in persona dei primi due candidati della predetta lista; in caso di parità di voti tra le Liste X sarà tratto un amministratore da ciascuna lista;

- dalla Lista di Maggioranza e dalla Lista di Minoranza (diverse dalla/e Lista/e X) vengono quindi tratti proporzionalmente i restanti consiglieri; a tal fine, i voti ottenuti da ognuna delle liste stesse sono divisi successivamente per uno, due, tre, quattro e così via secondo il numero dei componenti da eleggere. I quozienti così ottenuti sono assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di dette liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste vengono disposti in un'unica graduatoria decrescente: risultano eletti consiglieri di amministrazione coloro che hanno ottenuto i quozienti più elevati.

**21.9** Nel caso in cui più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulta eletto il candidato della lista dalla quale non sia stato eletto ancora alcun consigliere o sia stato eletto il minor numero di consiglieri. Nel caso in cui nessuna di tali liste abbia ancora eletto un consigliere ovvero tutte abbiano eletto lo stesso numero di consiglieri, nell'ambito di tali liste risulta eletto il candidato di quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti. In caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procede a ballottaggio mediante nuova votazione da parte dell'intera assemblea, risultando eletto il candidato che abbia ottenuto la maggioranza semplice dei voti.

**21.10** Nel caso in cui tra i consiglieri eletti non dovesse risultare nessun consigliere in possesso dei requisiti di amministratore indipendente ai sensi del presente Statuto, verrà eletto il primo consigliere indipendente tratto dalla lista che abbia ricevuto il maggior numero di voti andando a sostituire il consigliere eletto dalla stessa lista nominato con il minor quoziente. Nel caso in cui due consiglieri indipendenti debbano essere nominati e tra i consiglieri eletti questi non dovessero risultare, in tal caso verranno eletti i primi consiglieri indipendenti delle liste che hanno ricevuto il maggior numero di voti andando a sostituire i consiglieri eletti dalle stesse liste nominati con il minor quoziente. Nel caso in cui due consiglieri indipendenti debbano essere nominati e tra i consiglieri eletti ne risulti solo uno, in tal caso verrà eletto il primo consigliere indipendente tratto dalla lista che avrà ricevuto il secondo maggior numero di voti andando a sostituire il consigliere eletto dalla stessa lista nominato con il minor quoziente.

**21.11** Non si terrà comunque conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari a quella richiesta per la presentazione delle medesime, ad eccezione che per la Lista/e X.

**21.12** Qualora sia stata presentata una sola lista, l'assemblea esprime il proprio voto su di essa e, solo qualora la stessa ottenga la maggioranza prevista per la relativa deliberazione assembleare, risultano eletti amministratori i candidati elencati in ordine progressivo, fino a concorrenza del numero fissato dall'assemblea.

**21.13** Salvo ove diversamente previsto, nel caso di parità di voti fra più liste si procede ad una nuova votazione da parte dell'Assemblea e risulteranno eletti i candidati che ottengano la maggioranza semplice dei voti senza applicazione del meccanismo del voto di lista, fermo restando il diritto dei titolari di Azioni X Fondatori di designare almeno due amministratori.

**21.14** È eletto Presidente del Consiglio di Amministrazione il candidato eventualmente indicato come tale nella lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti o nell'unica lista presentata. In difetto, il Presidente è nominato dall'Assemblea con le ordinarie maggioranze di legge ovvero dal Consiglio di Amministrazione. L'amministratore delegato viene scelto tra gli amministratori eletti dalla Lista X che ha ottenuto il maggior numero di voti o nell'unica lista presentata.

**21.15** In caso di cessazione della carica, per qualunque causa, di uno o più amministratori, la loro sostituzione è effettuata secondo le disposizioni dell'art. 2386 codice civile mediante cooperazione del primo candidato non eletto collocato nella medesima lista di appartenenza dell'amministratore venuto meno o comunque da altro nominativo scelto dal Consiglio di Amministrazione su designazione del socio o gruppo di soci che aveva presentato la lista di appartenenza

dell'amministratore venuto meno, fermo restando l'obbligo di rispettare il numero minimo di amministratori indipendenti sopra stabilito.

**21.16** La nomina di amministratori, in ogni altro caso diverso dal rinnovo dell'intero Consiglio, è effettuata dall'assemblea con le maggioranze di legge, fermo restando l'obbligo di rispettare il numero minimo di amministratori indipendenti sopra stabilito; gli amministratori così nominati scadono insieme con quelli in carica all'atto della loro nomina.

**21.17** Qualora per dimissioni o per qualsiasi altra causa venga a mancare la maggioranza degli Amministratori nominati dall'assemblea, si intenderà cessato l'intero Consiglio di Amministrazione e gli amministratori rimasti in carica convocheranno d'urgenza l'assemblea per la nomina del nuovo organo amministrativo.

**21.18** Nel caso in cui non vengano presentate liste ovvero in tutti gli altri casi in cui, per qualsiasi ragione, gli amministratori non si siano potuti nominare con i procedimenti di cui al presente articolo, l'assemblea delibera secondo le maggioranze di legge, fermo il rispetto dei requisiti previsti dal presente Statuto.

## **Art. 22**

### **Presidente e organi delegati**

**22.1** Il Consiglio di amministrazione, qualora non sia stato indicato nelle relative liste e non vi abbia provveduto l'assemblea in sede di nomina del Consiglio stesso, deve designare tra i suoi membri un presidente.

Il Presidente presiede le riunioni del Consiglio di Amministrazione, coordina i lavori del Consiglio di Amministrazione e provvede affinché siano fornite a tutti gli Amministratori adeguate informazioni sulle materie iscritte all'ordine del giorno.

**22.2** Il Segretario potrà essere scelto, anche di volta in volta e fra le persone estranee al Consiglio di Amministrazione, dal Presidente ovvero da colui il quale in quel momento presieda l'adunanza.

**22.3** Ove lo ritenga opportuno, il Consiglio può altresì nominare uno o più vice-presidenti, con funzioni vicarie rispetto al Presidente. Il Consiglio di amministrazione – con l'esclusione dei poteri relativi alle materie non delegabili per disposizione di legge di cui all'articolo 2381, comma 4, codice civile o del presente Statuto – può delegare le proprie attribuzioni ad uno o più amministratori, i quali assumono la carica di amministratore delegato ovvero ad un comitato esecutivo, determinando contestualmente mansioni, poteri di gestione e attribuzioni. Le cariche di Presidente e vice-presidente sono cumulabili con quella di amministratore delegato.

**22.4** Il Consiglio di amministrazione può nominare e revocare direttori generali, determinandone mansioni, poteri, attribuzioni e compensi e può nominare e revocare procuratori per singoli atti o categorie di atti, conferendo ai direttori e ai procuratori, in relazione ai loro poteri, la rappresentanza della Società.

Rientra nei poteri dell'amministratore delegato conferire, nell'ambito delle attribuzioni ricevute, deleghe per singoli atti o categorie di atti a dipendenti della Società ed a terzi, con facoltà di subdelega.

## **Art. 23**

### **Riunioni del Consiglio**

**23.1** Il Consiglio di Amministrazione si riunisce presso la sede della società o altrove, purché nel territorio di uno stato membro dell'Unione Europea, in Svizzera o nel Regno Unito di Gran Bretagna, su convocazione del Presidente, o di chi ne fa le veci, di sua iniziativa o su richiesta di due o più dei suoi componenti, da farsi con comunicazione scritta trasmessa via fax, telegramma o posta elettronica o altri mezzi che garantiscano la prova dell'avvenuto ricevimento, almeno tre giorni prima di quello fissato per l'adunanza, al domicilio di ciascuno degli Amministratori e dei

Sindaci effettivi. Nei casi di particolare urgenza la convocazione può essere fatta con preavviso minore, in ogni caso non inferiore a 24 ore.

**23.2** Ai sensi dell'art. 2388, comma 1, codice civile, la partecipazione alle riunioni del Consiglio può avvenire mediante mezzi di telecomunicazione, nei limiti di quanto eventualmente disposto dall'avviso di convocazione e con le modalità consentite da colui che presiede la riunione. Nell'avviso di convocazione può essere stabilito che la riunione del Consiglio si tenga esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione, omettendo l'indicazione del luogo fisico di svolgimento della riunione.

**23.3** L'amministratore in conflitto di interessi deve darne notizia agli altri Amministratori e deve astenersi se ha poteri di delega.

**23.4** Le riunioni sono presiedute dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in caso di sua assenza o di una rinuncia a presiedere la riunione alla quale partecipa, dal Vice-Presidente oppure dall'amministratore delegato, se nominati; in mancanza, dall'amministratore designato dal Consiglio stesso.

## **Art. 24**

### **Deliberazioni del Consiglio**

**24.1** Per la validità delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, e delle relative deliberazioni, è necessaria la presenza della maggioranza dei suoi componenti in carica.

**24.2** Il Consiglio di Amministrazione è validamente costituito qualora, anche in assenza di formale convocazione, siano presenti tutti i consiglieri in carica e tutti i membri del Collegio Sindacale.

**24.3** Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta di voti dei presenti. In caso di parità prevale il voto di chi presiede, purché siano presenti e votanti più di due membri.

**24.4** Delle deliberazioni si fa constare per mezzo di verbali sottoscritti dal Presidente della riunione e dal segretario. Il verbale per atto pubblico notarile può essere sottoscritto anche solo dal Notaio.

## **Art. 25**

### **Poteri del Consiglio**

**25.1** La gestione dell'impresa si svolge nel rispetto della disposizione dell'art. 2086, comma 2, codice civile e spetta esclusivamente agli amministratori, i quali compiono le operazioni necessarie per l'attuazione dell'oggetto sociale, con i poteri di cui al presente statuto.

**25.2** Il Consiglio di Amministrazione è investito, senza alcuna limitazione, dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società, con facoltà di compiere tutti gli atti, anche di disposizione, ritenuti opportuni per il raggiungimento degli scopi sociali, nessuno escluso od eccettuato, tranne soltanto quanto riservato per legge alla competenza dell'Assemblea.

**25.3** Spetta, inoltre e in via non esclusiva, agli Amministratori la competenza per deliberare:

- il trasferimento della sede sociale all'interno dello stesso Comune;
- l'istituzione, la modifica o la soppressione di dipendenze in Italia;
- la riduzione del capitale in caso di recesso del socio;
- l'adeguamento dello statuto a disposizioni normative;
- la indicazione di quali tra gli amministratori hanno la rappresentanza della società;
- la delibera di fusione e di scissione nei casi di cui agli articoli 2505, 2505-*bis* e 2506-*ter*, ultimo comma, codice civile;

- l'aumento del capitale e l'emissione di obbligazioni, qualora il Consiglio di Amministrazione sia a tal fine espressamente delegato dall'Assemblea straordinaria e salvo, comunque, quanto altro disposto nel presente Statuto.

Le delibere consiliari non dovranno essere previamente autorizzate con delibera delle azioni di categoria eventualmente emesse.

## **Art. 26**

### **Rappresentanza legale**

**26.1** Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, nonché il Vice-Presidente e l'Amministratore Delegato, se nominati, hanno disgiuntamente tra loro la rappresentanza legale della Società in giudizio e per l'esecuzione delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione, nonché nell'ambito e per l'esercizio dei poteri loro conferiti dall'Assemblea o dal Consiglio di Amministrazione.

**26.2** I limiti dei poteri degli Amministratori non sono opponibili ai terzi, salvo che si provi che questi abbiano intenzionalmente agito a danno della Società.

**26.3** Possono anche essere nominati procuratori per singoli atti o categorie di atti.

**26.4** In caso di nomina di consiglieri delegati, ad essi spetta la rappresentanza della Società nei limiti dei loro poteri di gestione delegati e di quanto indicato al precedente art. 26.1 del presente Statuto. Negli stessi limiti viene conferito il potere di rappresentanza al Presidente dell'eventuale comitato esecutivo.

**26.5** La rappresentanza della Società spetta anche al direttore generale, ai direttori, agli institori e ai procuratori, nei limiti dei poteri loro conferiti nell'atto di nomina.

## **Art. 27**

### **Compenso**

**27.1** Agli amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute nell'esercizio delle loro funzioni. L'assemblea ordinaria potrà inoltre riconoscere agli amministratori un compenso ed un'indennità di fine mandato, anche sotto forma di polizza assicurativa, nonché un gettone di presenza ovvero prevedere che la remunerazione sia costituita in tutto o in parte dalla partecipazione agli utili ovvero dall'attribuzione del diritto di sottoscrivere a prezzo predeterminato azioni di nuova emissione ai sensi dell'art. 2389, comma 2, Codice Civile. L'assemblea ha la facoltà di determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividere a cura del consiglio ai sensi di legge.

## **TITOLO V**

### **Controllo della società**

## **Art. 28**

### **Sindaci e Revisori**

**28.1** La Società è controllata da un Collegio Sindacale composto da 3 (tre) membri effettivi e 2 (due) membri supplenti, in possesso dei requisiti di professionalità e onorabilità di cui all'articolo 148, comma 4, del TUF e degli ulteriori requisiti di legge.

**28.2** I sindaci durano in carica tre esercizi con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica e sono rieleggibili.

L'assemblea determina il compenso spettante ai sindaci all'atto della nomina, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico.

**28.3** La nomina dei membri del collegio sindacale ha luogo mediante liste presentate dai soci, con la procedura di seguito prevista.

**28.4** Possono presentare una lista per la nomina dei sindaci i titolari di Azioni X Fondatori e/o gli azionisti che, al momento della presentazione della lista, detengano, singolarmente o congiuntamente, una quota di partecipazione pari almeno al 10% (dieci per cento) del capitale sociale sottoscritto nel momento di presentazione della lista.

**28.5** Le liste sono depositate presso la sede sociale non oltre le ore 13:00 del 7° (settimo) giorno antecedente la data di prima convocazione prevista per l'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei sindaci.

**28.6** Ai fini di quanto precede ogni lista presentata dai soci, deve essere articolata in due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente. In ciascuna sezione i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo. Le liste inoltre contengono, anche in allegato: (i) le informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta comprovata da apposita dichiarazione rilasciata da intermediario; (ii) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati comprensiva dell'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo dagli stessi ricoperti; (iii) una dichiarazione dei candidati contenente la loro accettazione della candidatura e l'attestazione del possesso dei requisiti previsti dalla legge.

**28.7** Un socio non può presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Un candidato può essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

**28.8** La lista per cui non siano state rispettate le previsioni di cui ai precedenti paragrafi si considera come non presentata.

**28.9** All'elezione dei sindaci si procede come segue: (a) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero dei voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, 2 (due) sindaci effettivi ed 1 (uno) sindaco supplente; (b) dalla 2° (seconda) lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero dei voti e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, 1 (uno) sindaco effettivo ed 1 (uno) sindaco supplente.

**28.10** Non si terrà comunque conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari a quella richiesta per la presentazione delle medesime.

**28.11** Nell'ipotesi in cui più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, si procede ad una nuova votazione di ballottaggio tra tali liste, risultando eletti i candidati della lista che ottenga la maggioranza semplice dei voti, fermo restando il diritto dei titolari di Azioni X Fondatori di designare almeno un sindaco effettivo e uno supplente.

**28.12** La presidenza del collegio sindacale spetta al candidato al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo della lista di cui alla lettera (a) dell'articolo 28.9 che precede.

**28.13** Qualora sia stata presentata una sola lista, l'assemblea esprime il proprio voto su di essa; qualora la lista ottenga la maggioranza richiesta dall'art. 2368 codice civile e seguenti, risultano eletti sindaci effettivi i 3 (tre) candidati indicati in ordine progressivo nella sezione relativa e sindaci supplenti i due candidati indicati in ordine progressivo nella sezione relativa; la presidenza del collegio sindacale spetta alla persona indicata al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo nella lista presentata.

**28.14** In mancanza di liste e nel caso in cui attraverso il meccanismo del voto per lista il numero di candidati eletti risulti inferiore al numero stabilito dal presente Statuto, il collegio sindacale

viene, rispettivamente, nominato o integrato dall'assemblea con le maggioranze di legge.

**28.15** In caso di cessazione di un sindaco, qualora siano state presentate più liste, subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato. In ogni altro caso, così come in caso di mancanza di candidati nella lista medesima, l'assemblea provvede alla nomina dei sindaci effettivi o supplenti, necessari per l'integrazione del collegio sindacale, con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista. In ipotesi di sostituzione del presidente del collegio, il sindaco subentrante assume anche la carica di presidente del collegio sindacale.

**28.16** Poteri, doveri e funzioni dei sindaci sono stabiliti dalla legge. Le riunioni del collegio sindacale possono svolgersi per audioconferenza o teleconferenza, secondo quanto stabilito in tema di riunioni consiliari.

## **Art. 29**

### **Revisione Legale**

**29.1** La revisione legale è svolta, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, da un revisore/revisora unico/unica o da una società di revisione legale avente i requisiti di legge ed iscritta nell'apposito registro.

**29.2** La nomina del soggetto incaricato della revisione legale e la determinazione della sua retribuzione è fatta dall'Assemblea ai sensi di legge, a seguito della proposta motivata dell'Organo di Controllo.

## **TITOLO VI**

### **Bilancio ed utili**

## **Art. 30**

### **Esercizio Sociale**

**30.1** L'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ogni anno.

## **Art. 31**

### **Ripartizione degli utili**

**31.1** Gli utili netti risultanti dal bilancio annuale sono così ripartiti:

- 5% alla riserva legale, fino a quando essa abbia raggiunto il quinto del capitale sociale;
- il residuo agli azionisti, salvo diversa assegnazione o distribuzione deliberata dall'Assemblea e salvi i diritti patrimoniali riconosciuti ai titolari di categorie particolari di azioni o di strumenti finanziari (e quindi fermo restando il diritto al riparto esclusivo spettante alle Azioni X come stabilito nel presente statuto all'art. 7).

**31.2** In presenza delle condizioni e dei presupposti richiesti dalla legge, la Società può distribuire acconti sui dividendi.

## **Art. 32**

### **Finanziamento della Società**

**32.1** I Soci potranno finanziare la Società a titolo oneroso o gratuito con l'osservanza delle norme sulla raccolta del risparmio tra il pubblico, nei limiti e con criteri determinati dal Comitato Interministeriale del Credito e del Risparmio giusta il Decreto Legislativo 1° settembre 1993 n. 385 e sue eventuali modificazioni o integrazioni.

**32.2** Il rimborso dei finanziamenti dei Soci che dovessero, eventualmente, esercitare un'attività di direzione e coordinamento, fatti a favore della Società in conseguenza del rapporto sociale è postergato rispetto alla soddisfazione degli altri creditori, sussistendo le condizioni di cui agli articoli 2497-*quinquies* e 2467 codice Civile.

**33.3** La Società potrà finanziarsi anche mediante emissione di strumenti finanziari di cui all'art. 10 del presente statuto.

## **TITOLO VII**

### **Disposizioni finali**

#### **Art. 33**

#### **Scioglimento e Liquidazione**

**33.1** La liquidazione della Società ha luogo nei casi e secondo le norme di legge.

**33.2** La Società dovrà sciogliersi anche qualora, a causa del recesso di uno o più Soci, si debba ridurre il capitale al di sotto dei limiti di legge.

**33.3** L'assemblea nomina uno o più liquidatori e ne determina i poteri.

#### **Art. 34**

#### **Foro Competente**

**34.1** Per qualunque controversia sorga in dipendenza di affari sociali o della interpretazione o esecuzione del presente statuto è competente il foro del luogo ove la società ha la propria sede legale.

#### **Art. 35**

#### **Rinvio alle norme di legge**

**35.1** Per tutto quanto non previsto espressamente nel presente statuto, si fa riferimento alle vigenti norme di legge.

**35.2** In caso di contrasto tra le norme dell'atto costitutivo e quelle del presente statuto prevalgono queste ultime.

**35.3** In caso di ammissione alla negoziazione di strumenti finanziari della società sul sistema multilaterale di negoziazione denominato *Freiverkehr Börse Düsseldorf* gestito ed organizzato da *BÖAG Börsen AG* si applicheranno tutte le norme e regole di cui al relativo regolamento che integreranno le norme del presente statuto e prevarranno in caso di difformità.

#### **Art. 36**

#### **Eventuale qualificazione della Società come diffusa**

**36.1** Qualora, anche in dipendenza dell'ammissione al *Freiverkehr Börse Düsseldorf*, mercato gestito ed organizzato da *BÖAG Börsen AG*, le Azioni Ordinarie risultassero essere diffuse fra il pubblico in maniera rilevante ai sensi dell'art. 2325-*ter* codice civile, troveranno applicazione le disposizioni dettate dal codice civile, dal T.U.F., nonché dalla normativa secondaria nei confronti delle società con azioni diffuse tra il pubblico e decadranno automaticamente le clausole del presente Statuto incompatibili con la disciplina dettata per tali società.

F.to Paolo Pescetto

Amedeo Venditti Notaio (l. s.)