

RedFish Listing Partners S.p.A.

Sede in Milano, Via Francesco Sforza n. 14 – cap 20122

Capitale sociale versato pari ad Euro 9.475.184

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al n. 12043570964

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLE PROPOSTE DI CUI AL PUNTO N. 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE
STRAORDINARIA DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL 22 DICEMBRE 2025 IN
PRIMA CONVOCAZIONE E, OCCORRENDO, PER IL 23 DICEMBRE 2025 IN SECONDA
CONVOCAZIONE**

Consiglio di Amministrazione del 3 Dicembre 2025

Signori Azionisti,

mettiamo a Vostra disposizione, presso la sede sociale e sul sito *internet* della Società all'indirizzo <https://redfishlistingpartners.it/> sezione “Governance/Assemblee/Anno2025”), una Relazione sulle proposte che il Consiglio di Amministrazione di RedFish Listing Partners S.p.A. e per esso il Presidente del consiglio di amministrazione (“**RedFish**” o la “**Società**”) intende sottoporre alla Vostra approvazione nel corso dell’Assemblea in sede straordinaria degli Azionisti convocata per il giorno 22 dicembre 2025 alle ore 10,30 in prima convocazione ed, occorrendo, per il giorno 23 dicembre 2025 alle ore 10,30 in seconda convocazione, stesso luogo studio notarile Prinetti Venditti di Milano, mediante mezzi di telecomunicazione.

In particolare, a seguito della delibera assunta da codesto Consiglio di Amministrazione in data 3 dicembre 2025, siete chiamati a discutere e deliberare con riferimento al seguente punto all’ordine del giorno di parte straordinaria:

1. Approvazione del programma di emissione di strumenti finanziari partecipativi, di nuova istituzione, da offrire in sottoscrizione in opzione a pagamento agli attuali azionisti e successivamente anche a terzi nuovi investitori con trattativa privata, per un importo complessivo massimo di Euro 20.000.000,00, con previsione di conversione obbligatoria in azioni della società ad una data certa, adozione del relativo regolamento statutario e inerenti modifiche statutarie. Conseguentemente, proposta di deliberazione di un aumento di capitale sociale esclusivamente a servizio e finalizzato all’emissione di nuove azioni ordinarie di compendio da assegnare ai titolari dei predetti strumenti finanziari partecipativi convertendi secondo i termini e le condizioni previste dal relativo regolamento. Modifiche statutarie e deliberazioni inerenti e conseguenti.

La presente Relazione Illustrativa è volta a illustrare le motivazioni e le ragioni sottese alla proposta del Consiglio di Amministrazione, le proposte dei testi per le deliberazioni assembleari, nonché i termini e le modalità di esecuzione delle eventuali deliberazioni assembleari assunte.

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione della Società vi ha convocato in Assemblea straordinaria per deliberare, inter alia, in merito a:

(i) l'emissione di massimi n. 20.000.000 "Strumenti Finanziari Partecipativi Convertendo Project COLOR" di nuova istituzione per un controvalore complessivo massimo di Euro 20.000.000 (gli "**SFP**") da offrire in sottoscrizione in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, co. 1 c.c. e successivamente anche a terzi nuovi investitori con trattativa privata ed, in particolare, ai sottoscrittori a fronte dell'Apporto, relativo all'investimento di RedFish Listing Partners S.p.a. in azioni del gruppo F.I.L.A. - Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A.;

e

(ii) l'aumento del capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, per un importo di massimi complessivi euro 20.000.000,00, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione, anche in più riprese, di nuove azioni ordinarie di compendio, prive di indicazione del valore nominale, destinate esclusivamente ed irrevocabilmente alla conversione degli SFP (come infra definiti).

I diritti e le caratteristiche degli Strumenti Finanziari Partecipativi sono disciplinati nel Regolamento degli Strumenti Finanziari Partecipativi Convertendo Project COLOR, allegato alla presente Relazione, che costituirà parte integrante dello statuto sociale (il "**Regolamento degli SFP**") e che è sottoposto all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti della Società.

Motivazioni e ragioni imprenditoriali

Si evidenzia che la proposta di emissione di uno Strumento Finanziario Partecipativo (SFP) avente come sottostante l'investimento nel titolo FILA S.p.A., per un importo complessivo pari a Euro 20 milioni, consente la costituzione di un patrimonio in linea di massima segregato, caratteristica ritenuta particolarmente idonea a tutelare gli interessi degli investitori coinvolti nell'operazione, in quanto permette di perimetrali, per quanto possibile, l'investimento rispetto alle altre attività della società, sotto il profilo economico e finanziario.

Si evidenzia, inoltre, che l'utilizzo dello SFP evita di alterare la composizione e i pesi del portafoglio gestito da RedFish Listing Partners, nel quale gli investimenti in singoli titoli generalmente oscillano tra Euro 300.000 ed Euro 2 milioni. Un investimento diretto di dimensioni pari a Euro 20 milioni determinerebbe infatti una sproporzione rilevante rispetto alla politica di allocazione attualmente vigente.

Con riguardo alla scelta del titolo FILA quale sottostante, viene rappresentato come il management ritenga che la valorizzazione di mercato dell'emittente FILA non rifletta adeguatamente la sua effettiva solidità patrimoniale. Ciò anche alla luce del fatto che la controllata indiana DOMS, considerata autonomamente, esprime un valore che si avvicina sensibilmente alla capitalizzazione complessiva di FILA, evidenziando un potenziale significativo non correttamente recepito dai prezzi di mercato attuali.

Principali caratteristiche

Gli SFP saranno strumenti finanziari partecipativi, emessi in accordo all'art. 2346 ultimo comma del codice civile, disciplinati da un apposito Regolamento da approvarsi da parte dell'assemblea straordinaria della Società, e avranno le seguenti principali caratteristiche:

- non costituiscono titoli di credito;
- a fronte dell'apporto ricevuto dalla Società per la sottoscrizione degli SFP, sarà iscritta una posta di patrimonio netto di riserva, disponibile per la copertura delle perdite soltanto dopo l'integrale utilizzo di tutte le altre riserve destinabili a tal fine;
- la titolarità degli stessi non attribuisce altri diritti oltre a quelli espressamente disciplinati dal relativo regolamento e, in particolare, non attribuisce alcun diritto di restituzione dell'apporto effettuato per la sottoscrizione;

- gli SFP saranno obbligatoriamente convertiti in azioni ordinarie di nuova emissione della Società, con le modalità e nei termini di cui al Regolamento degli SFP.
- gli SFP saranno rappresentati da certificati nominali emessi dalla Società e sottoscritti da un amministratore della stessa (i “**Certificati**”). I Certificati potranno essere emessi in forma materiale ai richiedenti qualora non siano accentratati presso Euronext Securities Milan (ex Monte Titoli) in regime di dematerializzazione ai sensi del Capo II, Titolo II, Parte III, del TUF e del “Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione” adottato dalla Banca d’Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008 come successivamente modificato.

Diritti patrimoniali

Per quanto concerne la remunerazione, il rimborso e la partecipazione alle perdite degli SFP si rinvia alle lett. D ed F del Regolamento degli SFP qui accluso.

Diritti amministrativi

Gli SFP non attribuiscono ai titolari diritti amministrativi, eccezion fatta per il diritto di voto all’interno della rispettiva Assemblea Speciale ai sensi del codice civile e del Regolamento degli SFP.

Gli SFP FILA conferiscono altresì a ciascun Titolare diritti di informazione identici a quelli spettanti, ai sensi di legge o di Statuto, ai soci della Società.

Diritto di riscatto

Gli SFP saranno altresì riscattabili in ogni momento da parte della Società. In tal caso, alla Società competerà un’opzione di acquisto, ai sensi e per gli effetti dell’art. 1331 c.c. ed ai termini ed alle condizioni indicati alla lett. G del Regolamento degli SFP.

Durata

Gli SFP FILA scadranno e saranno interamente cancellati alla prima tra:

- la data di avvenuto riscatto anticipato deciso dal Consiglio di Amministrazione della Società; o,
- la Conversione di cui alla lett. L del Regolamento degli SFP; o
- la data di avvenuta integrale distribuzione del residuo attivo di liquidazione della Società.

Regime di circolazione

Gli SFP non possono essere oggetto di Trasferimento *inter vivos*. Sono consentiti Trasferimenti degli SFP FILA solo con autorizzazione del Consiglio di Amministrazione della Società. Pertanto gli SFP non saranno negoziabili su alcun mercato o sistema multilaterale di negoziazione, italiano o estero.

Conversione obbligatoria

Alla data che cade al terzo anno dalla sottoscrizione degli SFP Project COLOR o delle singole Serie di SFP Project COLOR sorgerà l’obbligo di convertire gli SFP Project COLOR CONVERTENDO in azioni ordinarie della società RedFish Listing Partners S.p.a.

La conversione avverrà mediante imputazione al capitale sociale della Riserva SFP Project COLOR, sempre se e in quanto la Riserva SFP Project COLOR sia ancora sussistente, per una somma pari all’importo SFP Project COLOR relativo a ciascun Titolare alla data della conversione sulla base di un rapporto di conversione alla pari e delle condizioni che saranno determinate dal Consiglio di Amministrazione della Società - sulla base delle condizioni economiche della stessa - a cui viene data delega, nei limiti dell’importo dell’aumento di capitale deliberato o che sarà deliberato dall’assemblea straordinaria a servizio dell’esercizio della conversione degli SFP Project COLOR.

Offerta in opzione degli SFP

Gli SFP, tenuto conto della loro convertibilità obbligatoria in azioni di nuova emissione della Società, saranno offerti in sottoscrizione in opzione agli azionisti, ai sensi dell’art. 2441, comma 1 del codice civile, in analogia a quanto disposto dalla norma medesima per le obbligazioni convertibili in azioni.

Gli SFP saranno offerti, mediante apposito avviso ai sensi di legge, dal Consiglio di Amministrazione al quale verrà attribuito il potere di determinare il rapporto tra gli SFP di nuova emissione e il diritto di opzione (non negoziabile) spettante a ciascun portatore di azioni (in proporzione alle azioni possedute), e quindi il rapporto al quale esercitare il diritto di opzione. In particolare, a ciascun azionista saranno assegnati per il tramite degli intermediari autorizzati diritti di opzione – non negoziabili - in proporzione delle azioni possedute, diritti di opzione che danno diritto di sottoscrivere gli SFP nel suddetto rapporto, salvo arrotondamenti necessari alla quadratura della operazione. Al solo fine di consentire a ciascun azionista la sottoscrizione di almeno 1 SFP o di un numero di SFP intero, la Società ha ottenuto da uno o più soci l'impegno a mettere a disposizione almeno un numero di opzioni pari a quanto necessario, per ciascun socio che ne faccia richiesta, per sottoscrivere 1 SFP o un numero di SFP pari all'arrotondamento per eccesso del rapporto di opzione.

L'offerta in opzione degli SFP sarà depositata, ai sensi di legge, presso il competente Registro delle Imprese e presso la sede sociale, oltre che sul sito internet della Società. Sarà concesso un periodo non inferiore a 14 giorni per l'esercizio dei diritti di opzione da parte degli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 2, cod. civ. (il "**Periodo di Offerta**").

A termine del Periodo di Offerta, i diritti di opzione non esercitati verranno offerti, per conto della Società, sul mercato per almeno due sedute consecutive entro il termine del mese successivo dalla scadenza del Periodo di Offerta.

Nel corso del Periodo di Offerta gli investitori potranno sottoscrivere gli SFP tramite intermediario aderente al sistema di gestione accentrativa gestito da Monte Titoli S.p.A. presso cui i diritti di opzione sono depositati.

Successivamente all'eventuale mancato, totale o parziale, esercizio del diritto di opzione da parte degli azionisti stessi, esperite le procedure di legge (e cioè l'offerta per conto della società dei diritti in Borsa per almeno due sedute), gli SFP possono essere offerti in sottoscrizione anche a terzi nuovi investitori con trattativa privata.

Il pagamento integrale del prezzo di sottoscrizione dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione degli SFP, presso l'intermediario autorizzato tramite il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione. Nessun onere o spesa accessoria sono previsti a carico del sottoscrittore.

Gli SFP potranno essere sottoscritti fino ad esaurimento degli stessi nel Periodo di Offerta.

Gli SFP che dovessero eventualmente rimanere inoptati successivamente all'esercizio del diritto di opzione e dell'offerta dei diritti sul mercato saranno collocati nel rispetto della normativa vigente da parte dell'organo amministrativo della Società entro il termine massimo del 31 dicembre 2026.

Al Consiglio di Amministrazione verranno attribuiti pieni poteri per dare esecuzione alle deliberazioni inerenti l'emissione degli SFP e l'aumento di capitale a servizio, in ottemperanza alle applicabili previsioni di legge e regolamentari, ivi incluso ogni potere per (i) stabilire i termini e la tempistica per l'esercizio dei diritti di opzione da parte degli azionisti, del contestuale diritto di prelazione sull'inoptato, nonché i termini per l'offerta dei diritti di opzione, previo accordo con la Borsa del mercato di negoziazione e, (ii) attribuire l'eventuale inoptato.

Emissione di azioni a servizio della conversione

A servizio della conversione obbligatoria degli SFP, viene contestualmente sottoposta all'assemblea straordinaria la deliberazione di aumentare il capitale sociale in via onerosa a pagamento in denaro, in via scindibile e progressiva, per un importo complessivo di massimi Euro 20.000.000, da eseguirsi mediante emissione di massime numero 20.000.000 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, dematerializzate, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data della loro emissione (di cui sarà richiesta l'ammissione a negoziazione sul mercato non regolamentato *Freiverkehr Börse Düsseldorf*, sistema multilaterale organizzato e gestito da BÖAG Börsen AG.), da riservare esclusivamente ed irrevocabilmente ai sottoscrittori possessori di SFP in sede di conversione, secondo il rapporto di conversione, per ogni SFP, di un numero di nuove azioni stabilite in base al prezzo puntuale unitario che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione in prossimità del termine per la conversione obbligatoria ai sensi del Regolamento degli SFP, tenuto conto del patrimonio netto contabile della Società, del valore di

mercato delle azioni e dei diversi altri parametri di natura finanziaria per operazioni similari, *pro tempore* vigenti, in ogni caso in conformità a legge e consolidata prassi per operazioni similari. Tenuto conto che gli SFP saranno offerti in opzione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 1 del codice civile, tale emissione di nuove azioni a servizio della conversione degli SFP non è assoggettata alla disciplina della esclusione del diritto di opzione di cui all'art. 2441, comma 6 del codice civile.

Assenza di obbligo di prospetto

L'offerta di SFP Convertendo Project COLOR 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. b) del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 (il Regolamento Prospetto), nonché dell'articolo 100 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (cd. T.U.F.) e dell'articolo 34-ter del Regolamento Emittenti adottato dalla CONSOB con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (il "Regolamento Emittenti"), essendo l'offerta rivolta in ogni caso a meno di 150 persone fisiche o giuridiche per Stato membro, diverse dagli investitori qualificati, 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.

Si precisa quindi che l'offerta dei SFP e dei relativi diritti di opzione per la loro sottoscrizione di cui sopra devi ritenersi subordinata al rispetto di tale limite numerico di 150 persone, per cui, a tali fini, i diritti di opzione non si considerano negoziabili (salvo per le minime operazioni di arrotondamento necessarie per la quadratura) e l'offerta si considera subordinata al rispetto rigoroso del limite numerico sopracitato, che al momento si considera e attende osservato considerando il numero di azionisti attuali, il numero di nuovi investitori cui potranno essere eventualmente offerti gli SFP inoptati ed il numero medio di negoziazioni settimanali del titolo sul mercato.

Modificazioni statutarie

Il Consiglio di Amministrazione ha predisposto la modifica, dell'art. 6 dello statuto sociale vigente aggiungendo, dopo l'ultimo comma, un nuovo comma del seguente tenore:

"6.6 L'Assemblea Straordinaria del [●] dicembre 2025 ha deliberato di aumentare in via scindibile il capitale sociale per un importo massimo di Euro 20.000.000 (ventimilioni) mediante emissione di massime numero 20.000.000 (ventimilioni) nuove azioni ordinarie, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie oggetto di Quotazione presso il mercato non regolamentato Freiverkehr Börse Düsseldorf,

al prezzo unitario determinato in modo puntuale dal Consiglio di Amministrazione della società tenuto conto del patrimonio netto contabile della Società, del valore di mercato delle azioni e dei diversi altri parametri di natura finanziaria per operazioni similari, pro tempore vigenti, in ogni caso in conformità a legge e consolidata prassi per operazioni similari, riservate esclusivamente ed irrevocabilmente a servizio della conversione in azioni degli SFP Convertendo FILA di cui è stata deliberata l'emissione nella stessa seduta assembleare, offerti in opzione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 1 del codice civile, per un importo nominale massimo di Euro 20.000.000 (ventimilioni) mediante emissione di massimi numero 20.000.000 (ventimilioni) SFP del valore nominale di Euro 1 (uno) cadauno, di cui è prevista la conversione obbligatoria in azioni ordinarie della Società secondo il rapporto di conversione, per ogni SFP, di un numero di nuove azioni stabilite in base al prezzo puntuale unitario che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione in prossimità del termine per la conversione obbligatoria. L'aumento di capitale è irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per la conversione degli SFP al cui servizio è posto e comunque sino al [31 gennaio 2029]; il capitale sociale si avrà per aumentato dell'ammontare corrispondente alle avvenute operazioni di conversione; il tutto alle condizioni stabilite dal relativo Regolamento allegato al presente statuto.";

invariato il resto dell'articolo.

Si rende, altresì, noto che la modifica statutaria proposta non attribuisce il diritto di recesso in capo ai soci che non dovessero concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie di recesso individuate dall'articolo 2437 del codice civile.

Testi delle proposte di deliberazione da assumere.

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento iscritto al punto all'ordine del giorno di parte straordinaria, il Consiglio di Amministrazione sottopone, pertanto, alla Vostra approvazione la seguente:

- PROPOSTA DI DELIBERAZIONE -

“Signori Azionisti,

l’Assemblea degli Azionisti di RedFish Listing Partners S.p.A., in parte straordinaria:

- *udita la presentazione delle delibere;*
- *preso atto della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto all’ordine del giorno in parte straordinaria (la “Relazione”);*
- *preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale;*
- *condivise le motivazioni delle proposte contenute nella Relazione e le modifiche statutarie proposte;*
- *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;*
- *riconosciuto l’interesse della società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione;*
- *sotto l’osservanza di tutte le norme di legge e regolamentari e dato atto dell’esenzione dalla predisposizione del prospetto di offerta ai sensi e per gli effetti dell’art. 1, comma 4, lett. b) del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 (il Regolamento Prospetto), essendo l’offerta rivolta in ogni caso a meno di 150 persone fisiche o giuridiche per Stato membro, diverse dagli investitori qualificati, 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;*

delibera

1)

di emettere massimi n. 20.000.000 (ventimilioni) strumenti finanziari partecipativi di nuova istituzione denominati “Strumenti Finanziari Partecipativi Convertendo Project COLOR” (gli “SFP”) a fronte di un apporto in denaro di euro 1 (uno) per ogni SFP e pertanto per un controvalore complessivo massimo pari ad Euro 20.000.000 (ventimilioni), da offrire in opzione ai soci della Società ai sensi dell’art. 2441, comma 1, del codice civile mediante apposito avviso ai sensi di legge, attribuendo al Consiglio di Amministrazione il potere di determinare il rapporto tra gli SFP di nuova emissione e il diritto di opzione (non negoziabile) spettante a ciascun portatore di azioni (in proporzione alle azioni possedute), e quindi il rapporto al quale esercitare il diritto di opzione, fissando alla prima data utile successiva al verificarsi di tutti gli eventuali presupposti e adempimenti necessari l’avvio dell’offerta dei diritti di opzione, nonché al primo giorno utile successivo alla conclusione del periodo di opzione, l’avvio dell’offerta

dell'eventuale inoptato, secondo legge e prassi, nel rispetto, comunque, del termine finale di sottoscrizione, fatta precisazione che, al fine di consentire a ciascun azionista la sottoscrizione di almeno 1 SFP o di un numero di SFP intero, la Società ha ottenuto da uno o più soci l'impegno a mettere a disposizione almeno un numero di opzioni pari a quanto necessario, per ciascun socio che ne faccia richiesta, per sottoscrivere 1 SFP o un numero di SFP pari all'arrotondamento per eccesso del rapporto di opzione;

2)

di approvare il Regolamento degli SFP in ogni sua parte e nel suo complesso, il cui testo, allegato alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, viene altresì allegato allo statuto sociale per costituirne parte integrante e sostanziale;

3)

di aumentare, per effetto ed a servizio dell'emissione dei suddetti SFP Convertendo, in via scindibile, il capitale sociale di massimi Euro 20.000.000 (ventimilioni) mediante emissione di massime numero 20.000.000 (ventimilioni) nuove azioni ordinarie, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie oggetto di quotazione su Freiverkehr Börse Düsseldorf, da riservare esclusivamente ed irrevocabilmente ai titolari di SFP in sede di conversione secondo il rapporto di conversione, per ogni SFP, di un numero di nuove azioni stabilite in base al prezzo puntuale unitario che sarà determinato in modo puntuale dal Consiglio di Amministrazione in prossimità del termine per la conversione, tenendo conto del patrimonio netto contabile della Società, del valore di mercato delle azioni e dei diversi altri parametri di natura finanziaria per operazioni similari, pro tempore vigenti, in ogni caso in conformità a legge e consolidata prassi per operazioni similari;

il capitale sociale si intenderà quindi aumentato per un importo proporzionalmente corrispondente al numero delle azioni effettivamente emesse a seguito della conversione obbligatoria, entro il termine massimo previsto nel suddetto Regolamento, e comunque entro il 31 gennaio 2029, data quest'ultima indicata anche ai sensi dell'art. 2349, secondo comma, codice civile;

4)

di modificare, in conseguenza di quanto sopra, l'art. 6 dello statuto sociale vigente aggiungendo, dopo il primo comma, un nuovo comma del seguente tenore:

"6.5 L'Assemblea Straordinaria del [●] dicembre 2025 ha deliberato di aumentare in via scindibile il capitale sociale per un importo massimo di Euro 20.000.000 (ventimilioni) mediante emissione di massime numero 20.000.000 (ventimilioni) nuove azioni ordinarie, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie oggetto di Quotazione presso il mercato non regolamentato Freiverkehr Börse Düsseldorf, al prezzo unitario determinato in modo puntuale dal Consiglio di Amministrazione della società tenendo conto del patrimonio netto contabile della Società, del valore di mercato delle azioni e dei diversi altri parametri di natura finanziaria per operazioni similari, pro tempore vigenti, in ogni caso in conformità a legge e consolidata prassi per operazioni similari, riservate esclusivamente ed irrevocabilmente a servizio della conversione in azioni degli SFP Convertendo FILA di cui è stata deliberata l'emissione nella stessa seduta assembleare, offerti in opzione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 1 del codice civile, per un importo nominale massimo di Euro 20.000.000 (ventimilioni) mediante emissione di massimi numero 20.000.000 (ventimilioni) SFP del valore nominale di Euro 1 (uno) cadauno, di cui è prevista la conversione obbligatoria in azioni ordinarie della Società secondo il rapporto di conversione, per ogni SFP, di un numero di nuove azioni stabilite alla pari.

L'aumento di capitale è irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per la conversione degli SFP al cui servizio è posto e comunque sino al [31 gennaio 2029]; il capitale sociale si avrà per aumentato

dell'ammontare corrispondente alle avvenute operazioni di conversione; il tutto alle condizioni stabilite dal relativo Regolamento allegato al presente statuto.";

invariato il resto dell'articolo;

5)

di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e agli Amministratori Delegati in via disgiunta, con facoltà di nominare eventuali procuratori speciali, ogni potere e facoltà per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra e per adempiere alle formalità necessarie, ivi compresi tutti i poteri per (i) stabilire i termini e la tempistica per l'esercizio dei diritti di opzione da parte degli azionisti e per l'asta dell'inoptato ai sensi di legge su Freiverkehr Börse Düsseldorf, previo accordo con BÖAG Börsen AG., (ii) attribuire l'eventuale inoptato, (iii) iscrivere le deliberazioni nel Registro delle Imprese affinché le adottate deliberazioni ottengano le approvazioni di legge e, in particolare, il potere di porre in essere, finalizzare, negoziare o sottoscrivere, modificare (in tutto o in parte) e ratificare nei limiti delle caratteristiche sopra indicate; (iv) dare esecuzione all'emissione delle nuove azioni a servizio della conversione degli SFP, qualora si verifichino le condizioni di conversione obbligatoria, con tutti gli adempimenti relativi, ivi compresi i depositi nel Registro delle Imprese ai sensi degli artt. 2436, comma 6, e 2444 del codice civile, nonché le annotazioni nei libri sociali e le comunicazioni alla società di gestione accentrata degli strumenti finanziari dematerializzati; (v) predisporre e presentare 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; (vi) svolgere le formalità presso le Autorità delegando i medesimi a compiere ogni attività inherente e conseguente alla suindicata operazione sul capitale (compresa l'eventuale a richiesta dell'attribuzione dei codici ISIN) .

6)

di conferire ogni e più ampio potere al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed agli altri Consiglieri, in via disgiunta tra loro, anche con facoltà di subelega, per provvedere alle pubblicazioni di legge del presente verbale con allegati e per fare luogo al deposito del testo di statuto aggiornato in dipendenza delle delibere che precedono e, in relazione all'esecuzione dell'emissione delle nuove azioni ordinarie destinate esclusivamente ed irrevocabilmente alla conversione obbligatoria degli SFP, sopra deliberata, al deposito dello statuto aggiornato ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile (con la variazione del numero delle azioni, nonchè la soppressione della clausola transitoria una volta integralmente eseguita l'emissione di azioni o decorso il termine finale di sottoscrizione), a seguito del deposito, ove previsto, dell'attestazione di cui all'art. 2444 codice civile, con facoltà di introdurre nelle 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.".

*** ***

La presente relazione illustrativa sarà depositata presso la sede legale della Società in Milano, Via F. Sforza 14, e sarà altresì resa disponibile sul sito *internet* della Società all'indirizzo <https://redfishlistingpartners.it/investor-relations/> (sezione "Governance/Assemblee/Anno 2025").

*** ***

Milano, lì 03 Dicembre 2025.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente e Amministratore Delegato

Dott. Paolo Pescetto

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Paolo Pescetto". It is written in a cursive style with a horizontal line underneath it.