

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DI

Execus S.p.A.

Il giorno 28 del mese di aprile 2025, alle ore 16:30 ha inizio nella sedi legale e operativa della società, l'assemblea ordinaria della Execus S.p.A.

Ai sensi dell'articolo 12.5 dello Statuto, il Sig. Gianni Adamoli, nella sua veste di Presidente del Consiglio di Amministrazione, assume la presidenza dell'Assemblea e invita Loredana Santarelli a fungere da segretario ed a redigere il presente verbale, il quale accetta.

Il Presidente quindi comunica, informa e da atto di quanto segue:

- la presente assemblea è stata regolarmente convocata in unica convocazione ai sensi di legge e di statuto con avviso pubblicato, per estratto, su Milano Finanza in data 12 aprile 2025 e, in pari data e in forma integrale, sul sito internet della Società all'indirizzo www.execus.com/it/assemblee-degli-azionisti. Nell'avviso è stata data notizia della documentazione relativa all'ordine del giorno, che è stata contestualmente messa a disposizione del pubblico, al medesimo indirizzo web;

- l'ordine del giorno è il seguente:

1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 e destinazione del risultato di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024. Delibere inerenti e conseguenti:

a) approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024. Delibere inerenti e conseguenti;

b) destinazione del risultato di esercizio. Delibere inerenti e conseguenti.

- sono stati regolarmente espletati gli adempimenti prescritti dalle vigenti norme di legge e regolamentari fra i quali il deposito presso la sede sociale e la messa a disposizione del pubblico della documentazione relativa ai punti all'ordine del giorno della presente assemblea e, segnatamente, della relazione degli amministratori sulle proposte di deliberazione;

- la data di riferimento (record date) per la verifica della legittimazione all'intervento in assemblea e all'espressione del voto da parte degli azionisti, sulla base di apposita certificazione dell'intermediario depositario delle azioni, è quella del 15 aprile 2025, settimo giorno di mercato aperto antecedente alla data di prima convocazione dell'odierna assemblea;

e quindi il Presidente ricorda, comunica ed illustra:

- che il capitale sociale è di Euro 240.278,42 interamente sottoscritto e versato ed è suddiviso in 6.821.787 azioni ordinarie prive di valore nominale;

- l'avviso di convocazione ha previsto che lo svolgimento della riunione avvenga con la partecipazione degli aventi diritto anche mediante mezzi di telecomunicazione;

- l'art. 13.3 dello statuto sociale consente l'intervento in Assemblea mediante mezzi di telecomunicazione, alle condizioni e con le modalità previste nello Statuto;

- i mezzi di telecomunicazione adottati garantiscono l'identificazione dei partecipanti, la loro partecipazione e l'esercizio del diritto di voto;



- sono attualmente presenti, in sala e/o in collegamento audio/video mediante riunione online; organizzata con la piattaforma Google Meet (<https://meet.google.com/fgh-pnbj-ncr>);
- avverte che l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea in proprio o per delega, con il rispettivo numero delle azioni possedute e con l'indicazione del socio delegante, in caso di delega, verrà allegato al verbale come parte integrante dello stesso;
- che le certificazioni rilasciate agli aventi diritto, presentate, lette e riscontrate regolari dal Presidente, vengono acquisite agli atti sociali.

Il Presidente, dunque:

- chiede ai partecipanti all'assemblea di far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi di legge di qualcuno degli intervenuti in assemblea, constatando che nessuno interviene;

Il Presidente, altresì, constata e prende atto del fatto:

- che del Consiglio di Amministrazione, attualmente in carica, oltre ad esso Presidente, sono altresì presenti gli Amministratori Andrea Steconi (in presenza) e il consigliere indipendente Alberto Graziano (in video conferenza);
- che del Collegio Sindacale attualmente in carica sono presenti il Presidente, Federico Berruti e i sindaci effettivi Simmaco Riccio e Paolo Sterchele (in video conferenza);

Il Presidente, quindi, dichiara che la presente assemblea è validamente costituita, in unica convocazione ed atta a discutere e deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno. Conseguentemente:

- è stata accertata la legittimazione all'intervento in Assemblea dei presenti in sala e/o in collegamento in proprio e per delega attraverso l'esame delle comunicazioni emesse dall'intermediario autorizzato, ai sensi delle vigenti disposizioni in materia, nonché acquisendo agli atti della società le deleghe; dato atto che tali controlli sono stati effettuati sotto la supervisione del Presidente, da personale della società, appositamente incaricato;
- informa che i soggetti che partecipano direttamente e indirettamente in misura superiore al 5% (cinque per cento) al capitale sociale sottoscritto e versato, rappresentato da azioni con diritto di voto, sono i seguenti:



AVENTI DIRITTO	N. DIRITTI DI VOTO	% SU TOT. DIRITTI DI VOTO
NORTH INVESTMENT SA	2.314.814	33,933
EUROFIDUCIARIA SRL	892.286	13,202
ADAMOLI GIANNI	668.763	9,803

- propone di omettere la lettura della documentazione depositata presso la sede sociale e pubblicata sul sito internet della Società, limitando per ogni punto la lettura alle proposte di delibera del Consiglio di Amministrazione. L'assemblea unanime acconsente;
- dichiara che la società detiene azioni proprie e, pertanto, che alla data odierna risultano in circolazione n. 52.000 azioni con diritto di voto;
- nell'esercizio dei poteri attribuiti dalla legge e dallo statuto sociale, informa l'assemblea che i legittimati all'esercizio del diritto di voto potranno chiedere la parola sugli argomenti posti in discussione per fare osservazioni, chiedere informazioni e formulare proposte, purché pertinenti all'argomento posto in discussione; la richiesta di intervento potrà essere fatta fino a che non sia stata dichiarata chiusa la discussione sull'argomento oggetto della richiesta medesima;
- comunica inoltre che, in considerazione dell'andamento dei lavori, la presidenza si riserva di indicare un limite di durata degli interventi e/o delle repliche ovvero togliere la parola – previo richiamo – nel caso l'intervento non sia pertinente l'argomento in discussione, nonché di assumere ogni opportuna decisione, nell'ambito dei poteri attribuiti dallo statuto, al fine di consentire il regolare ed efficace svolgimento dell'assemblea;
- precisa che le votazioni saranno effettuate per alzata di mano.

Il Presidente, quindi, dopo aver precisato che il Segretario prenderà nota delle generalità di ciascun interpellante, dell'ordine degli interventi e, per sunto, delle materie oggetto degli interventi stessi, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni a commento, passa alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno ed anzitutto, al fine di agevolare gli intervenuti, propone di unificare la trattazione e la discussione sugli argomenti all'unico punto dell'ordine del giorno. L'assemblea acconsente.

Il Presidente, dunque, iniziando la trattazione **dell'unico punto all'ordine del giorno**, illustra le risultanze del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, tutti chiusi al 31 dicembre 2024, ricorda preliminarmente che sono stati depositati ai sensi di legge, e propone di omettere la lettura della sopra menzionata documentazione. L'assemblea acconsente.



Il Presidente, quindi, invita l'Amministratore Delegato, Andrea Stecconi a commentare i risultati 2024. evidenzia che nel 2024, Execus S.p.A. ha consolidato la propria crescita nel mercato B2B, puntando su partnership strategiche, innovazione tecnologica e potenziamento della rete vendita. In particolare, il rafforzamento della rete vendita è stato un altro punto centrale del 2024, con l'ingresso di figure senior e quattro dirigenti esperti nel coordinamento di reti B2B che hanno l'obiettivo di rafforzare la strategia commerciale del Gruppo. Sul fronte dell'innovazione, Execus ha investito nello sviluppo di piattaforme digitali ad alta frequenza di utilizzo, tra cui la realizzazione di Execus Business Intelligence, l'implementazione di Green Web Meter e il lancio commerciale della piattaforma Kleecks, rafforzando il modello di business basato su abbonamenti ricorrenti.

Un traguardo importante è stato inoltre il lancio di Digital Eco, una nuova piattaforma focalizzata su soluzioni AI per il content marketing. Attraverso il sito www.digitalecho.app, Digital Eco offre strumenti avanzati per la compravendita di contenuti online, rivolgendosi a marketers e publishers. Questa iniziativa, supportata dalla società controllata Adasta Media, rafforza la strategia di Execus nel settore digitale, puntando su innovazione e scalabilità.

Il 2024 è stato un anno di crescita e trasformazione ed Execus guarda al futuro con determinazione, continuando a sviluppare nuove opportunità per creare valore sostenibile.

A questo punto il Presidente invita l'Amministratore Delegato Stecconi ad illustrare in dettaglio i risultati dell'esercizio 2024 e di commentare le principali voci del bilancio consolidato:

L'Amministratore Delegato evidenzia:

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2024 vs 31 dicembre 2023

- Ricavi delle Vendite: € 4,621 milioni, rispetto al dato dell'esercizio 2023 consolidato, pari ad € 2,254 milioni (+105,0%)
- Valore della Produzione: € 5,199 milioni, rispetto al dato dell'esercizio 2023 consolidato, pari ad € 2,288 milioni (+127,2%)
- EBITDA 1: € 293 migliaia → EBITDA Margin: 5,6%, rispetto al dato dell'esercizio 2023

¹ EBITDA ed EBIT, rappresentano indicatori utilizzati dagli amministratori della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Tali indicatori non sono identificati come misure contabili nell'ambito dei principi contabili nazionali e non devono essere considerati una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBITDA e dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili

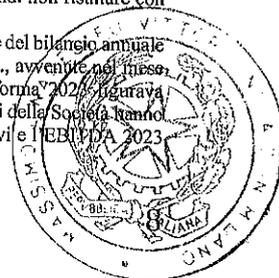


consolidato, pari ad € 615 migliaia (-52,3%)

- EBIT1: € (418) migliaia → EBIT Margin: -8,0%, rispetto al dato dell'esercizio 2023 consolidato, pari ad € 143 migliaia (-393,0%)
- Risultato: Perdita di € (411) migliaia, rispetto al dato dell'esercizio 2023 consolidato, pari ad un utile € 50 migliaia (-924,6%)
- Posizione Finanziaria Netta (PFN): Cassa netta pari a € 1,309 milioni, rispetto al dato consolidato al 30 giugno 2024 pari a € 618 migliaia ed € 566 migliaia dell'esercizio 2023 consolidato (+131,3%)
- Patrimonio Netto: € 4,089 milioni, rispetto al dato dell'esercizio 2023 consolidato, pari ad € 2,750 milioni (+48,7%)
- Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2024 vs 31 dicembre 2023 Pro-Forma²
- Ricavi delle Vendite: € 4,621 milioni, rispetto al dato dell'esercizio 2023 consolidato pro-forma, pari ad € 5,115 milioni (-9,6%)
- Valore della Produzione: € 5,199 milioni, rispetto al dato dell'esercizio 2023 consolidato pro-forma, pari ad € 5,233 milioni (-0,6%)
- EBITDA1: € 293 migliaia → EBITDA Margin: 5,6%, rispetto al dato dell'esercizio 2023 consolidato pro-forma, pari ad € 1,238 milioni (-76,3%)
- EBIT1: € (418) migliaia → EBIT Margin: -8,0%, rispetto al dato dell'esercizio 2023 consolidato pro-forma, pari ad € 668 migliaia (-162,5%)
- Risultato: Perdita di € (411) migliaia, rispetto al dato dell'esercizio 2023 consolidato pro-forma, pari ad un utile € 416 migliaia (-198,7%)
- Posizione Finanziaria Netta (PFN): Cassa netta pari a € 1,309 milioni, rispetto al dato consolidato al 30 giugno 2024 pari a € 618 migliaia ed € 566 migliaia dell'esercizio 2023 consolidato pro-forma (+131,3%)

di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

² I dati pro-forma sono stati predisposti volontariamente dagli amministratori di Execus S.p.A. già in occasione della precedente approvazione del bilancio annuale con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente gli effetti contabili delle operazioni di acquisizione di Differens S.r.l. e Adasta Media S.r.l., avvenute nel mese di dicembre 2023, simulando la decorrenza degli effetti economici dal 1° gennaio 2023. Nel perimetro del bilancio consolidato pro-forma 2023 figurava originariamente la Execus SA che invece non risulta nel bilancio consolidato 2024, in quanto liquidata nel corso del 2023. Gli amministratori della Società hanno tuttavia ritenuto di non realizzare un nuovo bilancio pro-forma 2023 che avrebbe reso uguale il perimetro di consolidamento perché i ricavi e l'EBITDA 2023 della Execus SA non producono effetti rilevanti a livello di consolidato in quanto per larga parte risultano elisi da scritture intercompany.



- Patrimonio Netto: € 4,089 milioni, rispetto al dato dell'esercizio 2023 consolidato pro-forma, pari ad € 2,750 milioni (+48,7%)

Conclude l'Amministratore Delegato evidenziando che per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 si registra una perdita pari a Euro 411 migliaia (perdita per Euro 549 migliaia imputabile al Gruppo e utile per Euro 138 migliaia imputabile ai Terzi). Più precisamente l'EBITDA è stato assorbito dagli ammortamenti di periodo (pari a Euro 711 migliaia), imputabili principalmente ad asset intangibile e più nello specifico alle partecipazioni in imprese controllate, da costi straordinari per Euro circa 59 migliaia connessi al mandato dello Specialist (per via degli effetti della condivisione del rischio di trading in un contesto di riduzione del prezzo delle azioni) e dal risultato finanziario.

L'Amministratore Delegato, a questo punto, illustra quindi i principali risultati economico finanziari dell'Emittente:

- Valore della produzione pari a Euro 1,856 milioni, rispetto al dato dell'esercizio 2023, pari ad Euro 2,277 milioni;
- Ricavi delle vendite pari a Euro 1,751 milioni, rispetto al dato dell'esercizio 2023, pari ad Euro 2,232 milioni;
- EBITDA pari ad Euro (459) migliaia, rispetto al dato dell'esercizio 2023, pari ad Euro 741 migliaia;
- EBIT pari a Euro (940) migliaia, rispetto al dato dell'esercizio 2023, pari ad Euro 382 migliaia;
- Risultato Netto negativo per Euro (760) migliaia, rispetto al dato dell'esercizio 2023, positivo per Euro 276 migliaia;
- PFN (cassa netta) pari ad Euro 1,127 milioni, rispetto al dato di Euro 395 migliaia (cassa netta) registrato al 31 dicembre 2023.

Alla luce di quanto sopra rappresentato, il Presidente formula le seguenti proposte deliberative:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Execus S.p.A.,

- udita l'esposizione del Presidente,



- esaminati il progetto di bilancio di esercizio, del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2024 e la relazione sulla gestione,

- preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione,

- preso atto del bilancio consolidato di gruppo e della relativa documentazione accessoria

delibera

a). di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024;

b). di riportare a nuova la perdita di esercizio pari a Euro 760 migliaia. ”

Ultimata la proposta di delibera da parte del Presidente, prende la parola il Presidente del Collegio Sindacale, che rassegna, a nome dell'intero Collegio, parere favorevole all'approvazione del bilancio di esercizio ed alla destinazione dell'utile.

Il Presidente segnala che:

- il bilancio di esercizio, unitamente alla relativa nota integrativa ed alla relazione dell'organo amministrativo, si trovano allegate al presente atto sotto la lettera "A";
- il bilancio consolidato, unitamente alla relativa nota integrativa ed alla relazione dell'organo amministrativo, si trovano allegate al presente atto sotto la lettera "B".

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente

- dichiara chiusa la discussione;

- comunica che i presenti sono invariati;

- invita il Segretario a dare lettura della proposta di delibera; al che il Segretario procede;

- rinnova la richiesta di far presenti eventuali casi di carenza di legittimazione al voto ai sensi di legge;

pone in votazione per alzata di mano la proposta di deliberazione sopra trascritta sub a);

L'assemblea approva all'unanimità:

contrarie: n. 0 azioni (0)

astenute: n. 0 azioni (0)

favorevoli: n. 4.206.082 su 6.821.787 azioni (61,66%)



pone in votazione per alzata di mano la proposta di deliberazione sopra trascritta sub b):

l'assemblea approva all'unanimità

contrarie: n. 0 azioni (0)

astenute: n. 0 azioni (0)

favorevoli: n. 4.206.082 su 6.821.787 azioni (61,66%)

Il Presidente proclama il risultato, e quindi, null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola, dichiara chiusa la discussione alle ore 16,59.

Il Presidente

Gianni Adamoli



Il Segretario

Loredana Santarelli



EXECUS S.P.A. – cod. fisc. e part. IVA 10625270961 - Libro Verbali delle decisioni dei soci

EXECUS S.P.A.

Assemblea straordinaria del 28 Aprile 2025

capitale Sociale 100% totale azioni

6.821.787

100%

Azioni rappresentate in Assemblea

4.208.082

61,66%

PARTECIPANTI

Punto 1 ordinaria - 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 e destinazione del risultato di esercizio, presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024. Delibera inerenti e conseguenti:

b) destinare la perdita netta di esercizio 2024 di Execus S.p.A. a nuovo.

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Subdelegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	Ingresso Assemblea	Uscita Assemblea	VOTI
1	NORTH INVESTMENT SA	ANDREA STECCONI			2.314.814		33,933	18,30	17:00	F
2	EUROFIDUCIARIA SRL		GIANNI ADAMOLI			892.286	13,060	18,00	17:00	F
3	EUROFIDUCIARIA SRL		GIORGIO SPINA			5.326	0,122	18,30	17:00	F
4	GIANNI ADAMOLI				688.793		9,803	18,30	17:00	F
5	LORENZO LOMARTIRE				287.075		4,208	18,30	17:00	F
6	FILIPPO MARCHIO SEMIGLIA				34.818		0,510	18,30	17:00	F
					3.305.470	900.612	61,657			
					4.208.082					

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

	N.AZIONI	% SUL TOTALE AZIONI	% SUI PRESENTI
FAVOREVOLI	4.208.082	61,657%	100,000%
CONTRARI	0	0,000%	0,000%
ASTENUTI	0	0,000%	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	4.208.082		100,000%

soglia superiore al 5%

AVENTI DIRITTO	N. DIRITTI DI VOTO	% SU TOT. DIRITTI DI VOTO
NORTH INVESTMENT SA	2.314.814	33,933
EUROFIDUCIARIA SRL	892.286	13,202
ADAMOLI GIANNI	688.793	9,803



Comunicazione n. 1
ore: 16:59

EXECUS S.P.A

Assemblea straordinaria dei soci del 28 Aprile 2025

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 6 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 4.206.082 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 61,657 % di n. 6.821.787 azioni ordinarie.

