

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

N. 21.737 di Repertorio

N. 8.522 Raccolta

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno 2026 duemilaventisei il mese di luglio il giorno 6 sei.

Avanti a me dott. avv. Amedeo Venditti, Notaio residente in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, è personalmente comparso il Sig. Adamoli Gianni, nato a Milano il 3 aprile 1967, domiciliato per la carica in Milano Viale Premuda n. 46, 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

"Execus S.P.A."

con sede in Milano, Viale Premuda n. 46, capitale sociale sottoscritto di euro 267.921,44 (duecentosessantasettemilanovecentoventuno virgola quarantaquattro) interamente versato come dichiarato dallo stesso, diviso in numero 7.606.654 (settemilioniseicentoseimilaseicentocinquantaquattro) azioni prive dell'indicazione del valore nominale, ammesse alla negoziazione su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (codice ISIN IT0005557530), codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 10625270961, R.E.A. MI-2545584, iscritta nell'apposita sezione speciale in qualità di PMI Innovativa (di seguito la "Società" o "Execus"),

dichiara

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

6 luglio 2026

alla mia costante presenza e partecipazione in relazione ai punti dell'ordine del giorno infra riprodotto della cui verbalizzazione sono stato 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 e collegato in teleconferenza, riunione che si è svolta nel seguente modo (il resoconto è con il tempo verbale presente).

Ai sensi di legge e statuto sociale vigente, alle ore 16,10 sedici e dieci minuti assume la presidenza della riunione il Presidente del Consiglio di Amministrazione Sig. Adamoli Gianni nella sua predetta qua-



lità, 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 16 sedici con possibilità di collegamento in teleconferenza, giusto avviso di convocazione in data 3 luglio 2026, 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) Esecuzione degli Accordo Quadro del 27 novembre 2023, avente ad oggetto l'acquisizione della partecipazione totalitaria nel capitale di Adasta Media S.r.l. e Differens S.r.l.; delibere inerenti e conseguenti;

2) Approvazione della relazione ex art. 2441, comma 6, cod. civ. in relazione all'aumento di capitale riservato, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, cod. civ. Delibere inerenti e conseguenti;

3) Proposta di aumento di capitale sociale, a pagamento, in via scindibile e ad efficacia progressiva, in parziale esecuzione della delega ex articolo 2443 cod. civ. con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 6, per un controvalore, inclusivo di sovrapprezzo, di complessivi massimi Euro 1.346.987,36 mediante emissione di massime n. 1.104.088 azioni di nuova emissione, suddiviso in due tranches (l' "*Aumento di Capitale in Natura* "):

i) la prima tranche riservata ai soci di Adasta Media S.r.l. per un controvalore, inclusivo di sovrapprezzo, pari a complessivi massimi Euro 405.279,12 mediante emissione di massime n. 332.196 azioni di nuova emissione e da liberarsi in natura mediante conferimento di partecipazione nella Adasta Media S.r.l. e

ii) la seconda tranche riservata ai soci di Differens S.r.l. per un controvalore, inclusivo di sovrapprezzo, pari a complessivi massimi Euro 941.708,24 mediante emissione di massime n. 771.892 azioni di nuova emissione e da liberarsi in natura mediante conferimento di partecipazione nella Differens S.r.l.; delibere inerenti e conseguenti;

4) Varie ed eventuali.

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

- oltre ad esso comparente sig. Adamoli Gianni sono presenti (con la precisazione di cui *infra*) alle ore 16,10 sedici e dieci minuti gli altri amministratori Sigg. Stecconi Andrea, Spina Giorgio, Lomartire Lorenzo, mentre è assente giustificata la dott.ssa Castelli Lorenza;

- del Collegio Sindacale (con la precisazione di cui *infra*) assistono il



Presidente dott. Berruti Federico ed i membri effettivi dott. Sterchele Paolo e Riccio Simmaco;

- dato atto che tutti, ad eccezione di esso Presidente presente in sala, sono presenti in teleconferenza (mediante riunione online organizzata con la piattaforma *Google Meet*) come consentito dall'art. 18.1 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;

- l'*Euronext Growth Advisor*, Mit SIM S.p.A., è stato messo al corrente della presente riunione e degli argomenti all'ordine del giorno ai fini dell'adempimento degli obblighi informativi nei confronti di tale soggetto;

- il Consiglio si svolge nel rispetto della vigente normativa in materia e dello statuto sociale che all'art. 18.3 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 ed i membri effettivi del Collegio Sindacale (con la predetta precisazione), 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 congiunta dei suddetti primi due punti dell'ordine del giorno della presente



riunione Consiliare in ragione della loro connessione recanti: "1) Esecuzione degli Accordi Quadro del 27 novembre 2023, avente ad oggetto l'acquisizione della partecipazione totalitaria nel capitale di Adasta Media S.r.l. e Differens S.r.l.; delibere inerenti e conseguenti; 2) Approvazione della relazione ex art. 2441, comma 6, cod. civ. in relazione all'aumento di capitale riservato, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, cod. civ. 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:

- in data 27 novembre 2023 la Società ha sottoscritto due accordi vincolanti (rispettivamente l'"Accordo Quadro Adasta" e l'"Accordo Quadro Differens" e insieme gli "Accordi Quadri") per l'acquisto del 100% del capitale sociale di (i) "Adasta Media S.r.l." ("Adasta Media"), con sede in Milano, Viale Premuda n. 46, con il capitale sociale di Euro 10.000 (diecimila) interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 10128870960, R.E.A. MI-2507577, azienda italiana che offre servizi integrati avanzati nelle aree del marketing, marketing digitale, comunicazione *on line* ed in particolare del c.d. advertising digitale e (ii) "Differens S.r.l." ("Differens"), con sede in Ancona, Via Caduti del Lavoro n. 4, con il capitale sociale di Euro 10.000 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro Imprese delle Marche 02359160427, R.E.A. AN-181351, azienda italiana che opera nell'ambito della fornitura di servizi integrati avanzati nelle aree del marketing, marketing digitale, comunicazione *on line*;
- con atto in data 14 dicembre 2023 n. 20.338/7.890 di rep. in mia autentica di firma, registrato all'Agenzia delle Entrate Ufficio di Milano DP11 TP3 il 22 dicembre 2023 al n. 128077 serie 1T, i sigg. Chizzali Simone, Marchio Semiglia Filippo e Scartezzini Alessandro, hanno sottoscritto la prima tranche dell'aumento di capitale deliberato da Execus S.p.a. a loro rispettivamente riservato, mediante il conferimento in natura delle partecipazioni sociali complessivamente rappresentative del 25,5% dell'intero capitale sociale di Adasta Media S.r.l.;
- con atto in data 14 dicembre 2023 n. 20.339/7.891 di rep. in mia autentica di firma, registrato all'Agenzia delle Entrate Ufficio di Milano DP11 TP3 il 22 dicembre 2023 al n. 128083 serie 1T, i sigg. Chizzali Simone, Marchio Semiglia Filippo e Scartezzini Alessandro hanno ceduto a Execus S.p.a. le partecipazioni sociali complessivamente rappresentative del 25,5% dell'intero capitale sociale di Adasta Media S.r.l.;
- con atto in data 14 dicembre 2023 n. 20.337/7.889 di rep. in mia autentica di firma, registrato all'Agenzia delle Entrate Ufficio di Milano DP11 TP3 il 22 dicembre 2023 al n. 128072 serie 1T, i sigg. Rosini An-



drea e Abruzzese Mariagrazia, hanno sottoscritto la prima tranche dell'aumento di capitale deliberato da Execus S.p.a. a loro rispettivamente riservato, mediante il conferimento in natura delle partecipazioni sociali complessivamente rappresentative del 51% dell'intero capitale sociale di Differens S.r.l.;

- in data 24 giugno 2026 i sigg. Chizzali Simone e Marchio Semiglia Filippo, soci della suddetta Adasta Media S.r.l. ("Soci Adasta"), hanno esercitato l'Opzione Put, prevista dall'Accordo Quadro Adasta e disciplinata dalla scrittura privata in data 14 dicembre 2023, per l'acquisto da parte di Execus del residuo 49% di Adasta Media;

- in data 30 giugno 2026 i sigg. Rosini Andrea e Abruzzese Mariagrazia, soci della suddetta Differens S.r.l. ("Soci Differens"), hanno esercitato l'Opzione Put, prevista dall'Accordo Quadro Differens e disciplinata dalla scrittura privata in data 14 dicembre 2023, per l'acquisto da parte di Execus del residuo 49% di Differens;

- in base alle facoltà previste nelle scritture private in data 14 dicembre 2023 suddette, la Società ha rispettivamente previsto che:

* il corrispettivo per l'acquisto del 49% del capitale sociale di Adasta Media di Euro 810.558 sia corrisposto per Euro 405.279,12 (pari al 50% circa del corrispettivo) mediante assegnazione ai venditori di n. 332.196 nuove azioni ordinarie della Società derivanti dalla prima tranche di un apposito aumento di capitale a pagamento riservato inscindibile dell'ammontare complessivo di Euro 405.279,12 (la "Prima Tranche dell'Aumento di Capitale in Natura"), e per Euro 405.278,88 (pari al 50% circa del corrispettivo) in denaro da corrispondersi ai Soci Adasta; e nel dettaglio, come anche previsto nella Relazione illustrativa:

** il Sig. Chizzali Simone trasferirà a titolo oneroso la partecipazione in Adasta Media di cui è titolare, pari al 35,40% del suo capitale sociale, per un corrispettivo di Euro 585.587,10 da regolare per Euro 292.793,20 in denaro e per la restante parte mediante consegna n. 239.995 nuove azioni da emettere nell'ambito della sottoscrizione del Primo Aumento di Capitale in Natura; e

** il Sig. Marchio Semiglia Filippo trasferirà a titolo oneroso la partecipazione in Adasta Media di cui è titolare, pari al 13,60% del suo capitale sociale, per un corrispettivo di Euro 224.970,90 da regolare per Euro 112.485,68 in denaro e per la restante parte mediante consegna n. 92.201 nuove azioni da emettere nell'ambito della sottoscrizione della Prima Tranche dell'Aumento di Capitale in Natura;

* il corrispettivo per l'acquisto del 49% del capitale sociale di Differens di Euro 941.709,24 sia corrisposto (salvo per un euro regolato in denaro) mediante assegnazione ai venditori di n. 771.892 nuove azioni ordinarie della Società derivanti dalla seconda tranche di un apposito aumento di capitale a pagamento riservato inscindibile dell'am-



montare complessivo di Euro 941.708,24 (la "Seconda Tranche dell'Aumento di Capitale in Natura"); e nel dettaglio, come anche previsto nella Relazione illustrativa:

** il Sig. Andrea Rosini trasferirà a titolo oneroso la partecipazione in Differens di cui è titolare, pari al 25% del suo capitale sociale, per un corrispettivo di Euro 480.462,84 da regolare integralmente mediante consegna n. 393.822 nuove azioni da emettere nell'ambito della sottoscrizione della Seconda Tranche dell'Aumento di Capitale in Natura; e

** la Sig. Mariagrazia Abruzzese trasferirà a titolo oneroso la partecipazione in Differens di cui è titolare, pari al 24% del suo capitale sociale, per un corrispettivo di Euro 461.245,40 da regolare integralmente mediante consegna n. 378.070 nuove azioni da emettere nell'ambito della sottoscrizione della Seconda Tranche dell'Aumento di Capitale in Natura.

A questo punto il Presidente fa presente che, al fine di emettere le complessive n. 1.104.088 nuove azioni necessarie per quanto sopra, propone di deliberare l'Aumento di Capitale in Natura, in esercizio della delega conferita al Consiglio di Amministrazione con la delibera assembleare in data 14 dicembre 2023 (di cui al verbale in pari data n. 20.336/7.888 di rep. a mio rogito, registrato all'Agenzia delle Entrate - Ufficio di Milano DP/II TP3 - il giorno 22 dicembre 2023 al n. 127991 serie 1T ed iscritto presso il Registro delle Imprese di Milano il giorno 21 dicembre 2023), ed a tal fine è necessario procedere all'espletamento degli adempimenti, anche informativi, previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari.

Il Presidente, con l'assistenza di me Notaio, in particolare ricorda e fa presente quanto segue:

- con la delibera in data 14 dicembre 2023 sopra citata, l'assemblea straordinaria dei soci, mediante modifica dell'articolo 6) dello statuto della Società, ha, tra l'altro, conferito al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile la "*facoltà, da esercitare entro cinque anni dalla data della delibera, nei limiti previsti dallo Statuto sociale, di aumentare a pagamento una o più volte il capitale sociale anche con esclusione del diritto di opzione, per massimi Euro 10.000.000,00 (dieci milioni virgola zero zero), comprensivi di sopraprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie;*" con determinazione dei relativi criteri cui gli amministratori devono attenersi nell'esercizio della delega di aumento del capitale con esclusione del diritto di opzione; in particolare, in caso di esclusione del diritto di opzione, è previsto che "*la deliberazione potrà dipendere dalla opportunità – motivata dall'organo amministrativo come rispondente all'interesse della Società – di acquisire conferimenti di beni diversi dal denaro, ovvero di deliberare aumenti in denaro riservati in sottoscrizione a partner strategici o selezionati investitori qualificati per il repe-*



rimiento di risorse utili allo sviluppo e alla crescita della società", il tutto come meglio risultante dall'attuale formulazione dell'art. 6) dello statuto sociale vigente (la "Delega");

- avvalendosi della sopra detta Delega ed a valere sulla medesima, con delibera in data 4 luglio 2024 (di cui al verbale in data 5 luglio 2024 n. 20.673/8.038 di rep. a rogito Notaio Amedeo Venditti), il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via onerosa a pagamento in denaro, in forma scindibile, per massimi euro 2.500.000 comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di n. 1.420.454 nuove azioni ordinarie, da offrire in sottoscrizione a soci o nuovi investitori e quindi 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 Investitori Qualificati funzionali allo sviluppo dell'attività della società, entro il giorno 8 luglio 2024; l'offerta dell'aumento di capitale di cui sopra è terminata come previsto con una raccolta totale di Euro 1.798.720 a fronte della quale sono state emesse n. 1.022.000 nuove azioni (deposito al registro delle imprese della attestazione ai sensi dell'art. 2444 codice civile con lo statuto sociale aggiornato eseguito il 9 luglio 2024 ed iscritta in data 5 agosto 2024);

- avvalendosi ulteriormente della sopra detta Delega ed a valere sulla medesima, con delibera in data 31 gennaio 2025 (di cui al verbale in pari data n. 20.923/8.152 di rep. a rogito Notaio Amedeo Venditti), il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via onerosa a pagamento, in forma scindibile e progressiva, per massimi Euro 2.295.000, riservato a terzi determinati e quindi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 5, del Codice Civile, suddiviso in due tranches, di cui la prima, del controvalore di massimi Euro 600.000 inclusivo di sovrapprezzo, mediante emissione di n. 419.580 nuove azioni ordinarie, da liberarsi mediante conferimento in natura, e la seconda, del controvalore massimo di Euro 1.695.000 inclusivo di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie ad un prezzo per azione pari alla media dei prezzi degli ultimi sei mesi, da liberarsi in denaro, da sottoscrivere entro il giorno 30 settembre 2026; l'offerta della prima tranche dell'aumento di capitale di cui sopra è terminata come previsto con una raccolta totale di Euro 600.000 a fronte della quale sono state emesse n. 419.580 nuove azioni (deposito al registro delle imprese della attestazione ai sensi dell'art. 2444 codice civile con lo statuto sociale aggiornato eseguito il 3 febbraio 2025 ed iscritta in data 14 febbraio 2025);

- avvalendosi ulteriormente della sopra detta Delega ed a valere sulla medesima, con delibera in data 28 maggio 2025 (di cui al verbale in pari data n. 21.086/8.215 di rep. a rogito Notaio Amedeo Venditti), il



Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via onerosa a pagamento, in forma scindibile e progressiva, per massimi Euro 201.000, riservato a terzi determinati e quindi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 5, del Codice Civile, suddiviso in due *tranche*, di cui la prima, del controvalore di massimi Euro 52.300,50 inclusivo di sovrapprezzo, mediante emissione di n. 34.867 nuove azioni ordinarie, da liberarsi mediante conferimento in natura, e la seconda, del controvalore massimo di Euro 148.699,50 inclusivo di sovrapprezzo, mediante emissione di ulteriori massime n. 93.133 azioni ordinarie ad un prezzo per azione pari al maggiore tra il prezzo di Euro 1,50 (uno virgola cinquanta) e la media dei prezzi degli ultimi sei mesi, da liberarsi in denaro, da sottoscrivere entro il giorno 30 settembre 2026; l'offerta della prima *tranche* dell'aumento di capitale di cui sopra è stata eseguita come previsto per Euro 52.300,50 (deposito al registro delle imprese della attestazione ai sensi dell'art. 2444 codice civile con lo statuto sociale aggiornato eseguito il 31 luglio 2025 ed iscritta in data 10 settembre 2025);

- avvalendosi ulteriormente della sopra detta Delega ed a valere sulla medesima, con delibera in data 29 maggio 2025 (di cui al verbale in pari data n. 21.090/8.219 di rep. a rogito Notaio Amedeo Venditti), il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via onerosa a pagamento, in forma scindibile e progressiva, per massimi Euro 1.000.000 inclusivi di sovrapprezzo, riservato a terzi determinati e quindi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 5, del Codice Civile, mediante emissione di massime n. 781.250 nuove azioni ordinarie, da liberarsi in denaro, da sottoscrivere entro il giorno 31 luglio 2025; l'offerta dell'aumento di capitale di cui sopra è terminata come previsto con una raccolta totale di Euro 960.000 a fronte della quale sono state emesse n. 750.000 nuove azioni (deposito al registro delle imprese della attestazione ai sensi dell'art. 2444 codice civile con lo statuto sociale aggiornato eseguito il 6 giugno 2025 ed iscritta in data 30 giugno 2025);

- la suddetta delega ex art. 2443 è stata quindi esercitata dal Consiglio di Amministrazione con le citate delibere, per cui è ancora disponibile per il residuo ammontare, inclusivo di sovrapprezzo, di Euro 4.745.280, ed il termine finale non è ancora scaduto.

Il Presidente illustra, quindi, ai presenti il contenuto della bozza di relazione illustrativa redatta ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 6, del Codice Civile ("Relazione Illustrativa") già approvata nella precedente riunione del 30 giugno 2026 ed, in particolare, le motivazioni alla base dell'Aumento di Capitale in Natura che si propone di deliberare nella riunione odierna, la sua 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 ricorda che ai sensi dell'art. 2441, comma 6, 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"*.

Il Presidente, in particolare, comunica che il prezzo di emissione delle nuove azioni da emettere nell'ambito dell'Aumento di Capitale in Natura è proposto pari ad euro 1,22 (di cui Euro 0,03522 a titolo di liberazione della parità contabile implicita e la restante parte a titolo di sovrapprezzo) per ciascuna nuova azione sottoscritta, secondo quanto previsto negli Accordi Quadro del 27 novembre 2023, fatto presente che tale prezzo è pari al prezzo medio di mercato degli ultimi tre mesi dall'esercizio dell'Opzione ed è superiore alla frazione di patrimonio netto per azione così come desumibile dall'ultimo bilancio d'esercizio approvato, pari a Euro 0,73 per Azione.

Alla luce di quanto sopra esposto, il Presidente comunica che l'acquisizione delle residue partecipazioni di Adasta Media e Differens risulta nel pieno interesse della Società, prendendo atto che il diritto di opzione non spetta come previsto dall'art. 2441, quarto comma, codice civile.

Il Presidente sottopone quindi all'attenzione degli intervenuti la Relazione Illustrativa, già anticipata in bozza ai Signori Consiglieri e Sindaci 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).

Di seguito il Presidente dà atto dell'avvenuta trasmissione in bozza della Relazione Illustrativa, nel testo sottoposto alla nuova approvazione dell'odierno Consiglio di Amministrazione, 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 e propone, infine, al Consiglio di Amministrazione di approvare la Relazione Illustrativa.

A questo punto, 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.

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 EXECUS S.P.A.,

- udita la presentazione della delibera;*
- esaminata e trattata la Relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2441, comma sesto, del Codice Civile, e messa a disposizione degli Amministratori e Sindaci;*
- condivise le motivazioni e le ragioni sottostanti l'operazione;*

delibera

1)

di approvare l'esecuzione degli Accordi Quadro del 27 novembre 2023, avente ad oggetto l'acquisizione della partecipazione totalitaria del capitale di Adasta Media S.r.l. e Differens S.r.l. secondo le modalità esposte in narrativa;

2)

di approvare nuovamente - articolo per articolo e nella sua integrità - il testo della Relazione Illustrativa redatta ai sensi dell'art. 2441, comma sesto, del Codice Civile ed, in particolare, le motivazioni alla base dell'Aumento di Capitale in Natura che si propone di deliberare, la sua convenienza, i destinatari dello stesso e le ragioni per cui si ritiene non spettare il diritto di opzione degli azionisti, nonché di approvare i criteri di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni ivi indicati ed il prezzo unitario come allocato tra quota capitale e sopraprezzo."

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 16,33 sedici e trentatre 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 dà atto del seguente risultato:

favorevoli: tutti i presenti;

contrari: nessuno;

astenuti: 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 16,33 sedici e trentatre con manifestazione del voto palese espresso per alzata di mano e/o a voce.



A seguito dell'approvazione della Relazione Illustrativa, il Presidente ne trasmette copia al Collegio Sindacale, nonchè ai fini informativi alla società di revisione legale, dando contestualmente atto che la bozza della relazione - nel testo sottoposto all'approvazione dell'odierno Consiglio di Amministrazione - è stata precedentemente trasmessa al Collegio Sindacale medesimo ai fini della predisposizione della propria relazione di cui all'art. 2441, comma 6, codice civile, 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.

Il Presidente cede quindi la parola al Collegio Sindacale, il quale, per mezzo del proprio Presidente dott. Berruti Federico, a nome dell'intero Collegio, preso atto della approvazione della Relazione Illustrativa e dei criteri di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni ivi indicati, illustra, seduta stante, le conclusioni con parere positivo sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale (come derivante dai relativi criteri di determinazione approvati dal Consiglio) e presenta contestualmente la relazione del Collegio Sindacale, predisposta ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 6, codice civile, relazione che viene allegata al presente verbale come in fine specificato.

Il Presidente passa quindi la trattazione del terzo punto dell'ordine del giorno della presente riunione Consiliare recante "3) *Proposta di aumento di capitale sociale, a pagamento, in via scindibile e ad efficacia progressiva, in parziale esecuzione della delega ex articolo 2443 cod. civ, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 6, per un controvalore, inclusivo di sovrapprezzo, di complessivi massimi Euro 1.346.987,36 mediante emissione di massime n. 1.104.088 azioni di nuova emissione, suddiviso in due tranche (I° Aumento di Capitale in Natura): i) la prima tranche riservata ai soci di Adasta Media S.r.l. per un controvalore, inclusivo di sovrapprezzo, pari a complessivi massimi Euro 405.279,12 mediante emissione di massime n. 332.196 azioni di nuova emissione e da liberarsi in natura mediante conferimento di partecipazione nella Adasta Media S.r.l. e ii) la seconda tranche riservata ai soci di Differens S.r.l. per un controvalore, inclusivo di sovrapprezzo, pari a complessivi massimi Euro 941.708,24 mediante emissione di massime n. 771.892 azioni di nuova emissione e da liberarsi in natura mediante conferimento di partecipazione nella Differens S.r.l.; delibere inerenti e conseguenti;*".

Il Presidente propone quindi di esercitare ulteriormente la delega conferita al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile e di deliberare l'aumento di capitale (I° Aumento di Ca-



pitale in Natura") secondo quanto contenuto nella Relazione Illustrativa a servizio dell'acquisizione delle residue partecipazioni nelle società Adasta Media S.r.l. e Differens S.r.l.

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 14 dicembre 2023, di aumentare il capitale sociale, in via onerosa a pagamento di complessivi massimi Euro 1.346.987,36 compreso sopraprezzo mediante emissione di totali n. 1.104.088 nuove azioni ordinarie, per un prezzo unitario di emissione pari ad Euro 1,22 ciascuna (di cui Euro 0,03522 a titolo di liberazione della parità contabile implicita e la restante parte a titolo di sovrapprezzo), da eseguirsi in due tranches:

- la prima tranche di Euro 405.279,12 inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di n. 332.196 nuove azioni ordinarie senza che spetti il diritto di opzione, riconoscendosi l'esistenza del relativo interesse sociale, in quanto riservato in sottoscrizione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, del Codice Civile ai seguenti destinatari (quali soci di Adasta Media S.r.l.):

(i) per n. 239.995 nuove azioni a Chizzali Simone, nato a Conegliano (Treviso) il 10 gennaio 1973, domiciliato a Ponzano Veneto (TV), via Santa Bartolomea n. 3, codice fiscale CHZ SMN 73A10 C957W c

(ii) per n. 92.201 nuove azioni a Marchio Semiglia Filippo, nato a Sanremo (Imperia) il 28 novembre 1974, domiciliato a Peschiera del Garda (VR), Via Martiri del Lavoro di Marcinelle n. 6/B, codice fiscale MRC FPP 74S28 I138R,

e da liberare mediante conferimento in natura ai sensi dell'art. 2443, quarto comma, codice civile nella Società, da parte dei suddetti destinatari della loro complessiva partecipazione di nominali Euro 2.450 pari al 24,50% del capitale nella società Adasta Media S.r.l. (ciascuno per la quota di propria competenza e pertinenza);

- la seconda tranche di Euro 941.708,24 inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di n. 771.892 nuove azioni ordinarie senza che spetti il diritto di opzione, riconoscendosi l'esistenza del relativo interesse sociale, in quanto riservato in sottoscrizione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, del Codice Civile ai seguenti destinatari (quali soci di Differens S.r.l.):

(i) per n. 393.822 nuove azioni a Rosini Andrea, nato ad Ancona il 10 giugno 1968, domiciliato a Mariano Comense (CO), Via Alessandro Volta n. 6, codice fiscale RSN NDR 68H10 A271H, e

(ii) per n. 378.070 nuove azioni a Abruzzese Mariagrazia, nata a Caltagirone (CT) il 16 ottobre 1968 e domiciliata a Ancona Via Marini n. 2/A, codice fiscale BRZ MGR 68R56 B428K,



e da liberare mediante conferimento in natura ai sensi dell'art. 2443, quarto comma, codice civile nella Società, da parte dei suddetti destinatari della loro complessiva partecipazione di nominali Euro 4.900 pari al 49% del capitale nella società Differens S.r.l. (ciascuno per la quota di propria competenza e pertinenza);

Il Presidente precisa che le nuove azioni emesse nel contesto dell'Aumento di Capitale, tanto della Prima Tranche dell'Aumento di Capitale quanto della Seconda Tranche dell'Aumento di Capitale, saranno nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare con le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione alla data della loro emissione, dematerializzate e si prevede che saranno ammesse alle negoziazioni sul mercato *Euronext Growth Milan* ("EGM") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. al pari delle altre azioni ordinarie della Società, in base alla normativa di legge e regolamentare applicabile (e quindi senza ulteriore documento di ammissione ai sensi dell'art. 27 del Regolamento Emittenti EGM trattandosi di azioni della stessa categoria di quelle in circolazione).

Il Presidente prosegue illustrando che l'Aumento di Capitale in Natura in trattazione avverrà quindi senza che spetti il diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 6, del Codice Civile, riconoscendosi l'esistenza del relativo interesse sociale, in quanto esso si inquadra appunto nell'ambito della più ampia ed unitaria operazione economica destinata all'acquisizione definitiva da parte della Società dell'intero capitale sociale di Adasta Media S.r.l. e Differens S.r.l., per cui le emittende totali n. 1.104.088 nuove azioni ordinarie sono parte del corrispettivo complessivo concordato per l'acquisizione totale come sopra specificato.

Il Presidente espone che le partecipazioni sociali nelle società Adasta Media S.r.l. e Differens S.r.l. oggetto dei previsti conferimenti rientrano nell'area dei beni in natura di cui è possibile escludere il diritto di opzione nell'ambito della delega conferita al Consiglio dall'assemblea straordinaria del 14 dicembre 2023 con la previsione statutaria, la quale prevede che *"nel caso di esclusione o limitazione del diritto di opzione la deliberazione potrà dipendere dalla opportunità – motivata dall'organo amministrativo come rispondente all'interesse della Società – di acquisire conferimenti di beni diversi dal denaro, ovvero di deliberare aumenti in denaro riservati in sottoscrizione a partner strategici o selezionati investitori qualificati per il reperimento di risorse utili allo sviluppo e alla crescita della società."*

Il Presidente prosegue illustrando, anche ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile, le predette ragioni del conferimento in natura, i termini, le condizioni ed i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni da assegnare a titolo di



corrispettivo dei previsti conferimenti in natura nell'ambito sia della prima che della seconda tranche, dando atto che il prezzo di emissione unitario proposto è coerente con le condizioni ed i criteri previsti nella delega conferita al Consiglio dall'assemblea straordinaria del 14 dicembre 2023.

A tal riguardo il Presidente ricorda 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, sia rispetto al valore di patrimonio netto contabile per azione, sia rispetto ai valori di negoziazione, con riguardo alla Prima e alla Seconda Tranche dell'Aumento di Capitale.

Passa quindi la parola al Presidente del Collegio Sindacale dott. Berruti Federico che, a nome dell'intero Collegio, espone come il parere di congruità attesta il parere favorevole del Collegio Sindacale con riguardo a: (i) la proposta di Aumento di Capitale in Natura senza che spetti e con esclusione del diritto di opzione, (ii) i criteri riportati nella Relazione Illustrativa per la determinazione del prezzo puntuale unitario di emissione delle nuove azioni, criteri ritenuti congrui anche alla luce del valore di patrimonio netto per azione della Società alla data del 31 dicembre 2025.

Il Presidente comunica, inoltre, che per la presente operazione, sia con riguardo alla Prima che alla Seconda Tranche dell'Aumento di Capitale, ci si avvarrà della procedura di stima di cui all'art. 2343 *ter*, secondo comma lett. b), Codice Civile, come richiamato dall'art. 2443, quarto comma, codice civile, nel rispettivo testo risultante a seguito del d.lgs. 29 novembre 2010, n. 224, ed a tal fine la società Execus S.p.a., con il consenso delle società conferitarie Adasta Media e Differens, ha incaricato il Dott. Cesare Ciccolini, nato a Milano, il 21 novembre 1968, con Studio in Roma, Via dei Condotti, 21, codice fiscale CCC CSR 68S21 F205Z, iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Roma - sezione A al n. AA/009664, nonché al Registro dei Revisori Legali tenuto presso il Ministero della Giustizia con iscrizione n. 129402 – Decreto Ministeriale del 25 giugno 2003 pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 52 del 4 luglio 2003, quale esperto indipendente, tra l'altro, rispetto a chi effettua il conferimento (Chizzali Simone e Marchio Semiglia Filippo da un lato e Rosini Andrea e Abruzzese Mariagrazia dall'altro), alla società (Execus) ed ai soci che esercitano individualmente o congiuntamente il controllo sui soggetti conferenti o sulla società medesima, e dotato di adeguata e comprovata professionalità, ai fini della determinazione del valore delle partecipazioni sociali oggetto di conferimento.

Le Valutazioni redatte dall'esperto indipendente Dott. Cesare Ciccolini, contenenti la descrizione delle partecipazioni sociali e la loro valutazione, risultano dalle Valutazioni di stima in data 6 luglio 2026 qui



allegate come infra specificato, che prevedono come data di riferimento per le valutazioni il 31 maggio 2026. Ne deriva che le Valutazioni stesse sono utilizzabili per le operazioni di conferimento solo qualora esse avvengano entro il termine di sei mesi dalla data di riferimento delle Valutazioni come stabilisce l'art. 2440, quarto comma, codice civile.

Il Presidente, pertanto riferisce che, avvalendosi della procedura di stima di cui al già citato art. 2343 *ter*, secondo comma, Codice Civile, come richiamato dall'art. 2443, quarto comma, codice civile, non è richiesta la Relazione giurata di stima di un esperto di cui all'art. 2343, primo comma, Codice Civile.

Il medesimo Presidente fa presente poi che il valore attribuito dal Consiglio di Amministrazione:

(i) d'accordo con i conferenti Chizzali Simone, Marchio Semiglia Filippo, alla partecipazione di nominali Euro 4.900 pari al 49% dell'intero capitale della società Adasta Media S.r.l. risulta complessivamente di Euro 810.558 (in particolare tenuto conto che l'acquisizione del 49% della società Adasta Media S.r.l. avviene per il corrispettivo totale di Euro 810.558 regolato in maniera composita secondo quanto emerge dalla Relazione illustrativa suddetta), per cui il valore delle conferende partecipazioni di nominali Euro 2.450 pari al 24,50% del capitale della società Adasta Media, ai fini della determinazione dell'aumento di capitale sociale qui in discorso, risulta in via proporzionale complessivamente di Euro 405.279,12;

(ii) d'accordo con i conferenti Rosini Andrea e Abruzzese Mariagrazia, alla partecipazione di nominali Euro 4.900 pari al 49% del capitale della società Differens S.r.l. risulta complessivamente di Euro 941.709,24 (di cui un euro da regolare tra le parti in denaro).

Il Presidente dichiara e attesta di conseguenza che, poichè nelle Valutazioni dell'esperto indipendente sopra citate effettuate dal Dott. Cesare Ciccolini viene indicato:

- che il valore attribuibile alla partecipazione di nominali Euro 2.450 pari al 24,50% del capitale di Adasta Media, determinato in modo conforme ai principi e criteri generalmente riconosciuti per la valutazione di tale tipologia di beni, alla data di riferimento del 31 maggio 2026, è pari a complessivi euro 405.279,12 (e che tale valore complessivo può essere suddiviso fra i soci in misura proporzionale alle quote di partecipazione al capitale di titolarità di ciascun socio); e
- che il valore attribuibile alla partecipazione di nominali Euro 4.900 pari al 49% del capitale di Differens, determinato in modo conforme ai principi e criteri generalmente riconosciuti per la valutazione di tale tipologia di beni, alla data di riferimento del 31 maggio 2026, è pari a complessivi euro 941.709 (e che tale valore complessivo può essere suddiviso fra i soci in misura proporzionale alle quote di partici-



zione al capitale di titolarità di ciascun socio);
 risulta che la predetta indicazione dei valori attribuiti dalle parti, ai fini della determinazione della prima e della seconda tranche dell'aumento di capitale sociale, a ciascun bene da conferire non eccede (essendo pari o inferiore) il rispettivo valore determinato dall'esperto indipendente e quindi che il valore di ciascun bene da conferire è almeno pari (cioè è uguale o superiore) a quello ad esso attribuito ai fini della determinazione del controvalore - prezzo di emissione delle azioni da emettersi a favore dei conferenti Chizzali Simone e Marchio Semiglia Filippo, di compendio della prima tranche dell'aumento di capitale ed a favore dei conferenti Rosini Andrea e Abruzzese Mariagrazia, di compendio della seconda tranche dell'aumento di capitale.
 Ai sensi dell'art. 2343 *ter*, comma terzo, codice civile, il Presidente precisa che la documentazione comprovante gli elementi previsti dalla norma medesima è costituita dalla Relazione illustrativa dell'organo amministrativo, dalle Valutazioni dell'esperto indipendente e dal Parere di congruità, come infra allegati, dato atto che i conferenti Chizzali Simone, Marchio Semiglia Filippo, Rosini Andrea e Abruzzese Mariagrazia, ai sensi del medesimo art. 2343 *ter*, comma terzo, codice civile, hanno presentato la documentazione dalla quale risulta la sussistenza delle condizioni relative alla adeguata professionalità e alla indipendenza del Dott. Cesare Ciccolini, che si allega al presente verbale come infra specificato.

Il Presidente precisa che, in relazione all'adottato sistema di valutazione dei conferimenti in natura previsto dall'art. 2343 *ter*, secondo comma, lett. b), codice civile, è necessario espletare, ai sensi dell'art. 2440, quinto comma, codice civile, la verifica di cui all'art. 2343 *quater*, primo comma, codice civile, ed approvare contestualmente alla delibera di aumento del capitale sociale qui in discussione, una 'prima' dichiarazione di conferma parziale (in quanto priva della verifica dei fatti successivi al conferimento) ai sensi dell'art. 2343 *quater*, terzo comma, codice civile, dichiarazione di conferma che qui si allega come infra specificato.

Infine, il Presidente rammenta, sempre in relazione all'adozione di un sistema di valutazione del conferimento in natura cd. alternativo, la tempistica di realizzazione dell'operazione in oggetto come già esposta in sintesi nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, ricordando in particolare:

(i) come dall'iscrizione nel Registro delle Imprese della delibera di aumento adottata dal Consiglio di Amministrazione, con la "prima" dichiarazione di conferma degli amministratori, decorreranno i 30 giorni entro i quali i soci che rappresentano alla data della delibera di aumento del capitale, almeno il ventesimo del capitale sociale, nell'ammontare precedente l'aumento medesimo, potranno chiedere ai sensi



dell'articolo 2443, quarto comma, del Codice Civile, che si proceda, su iniziativa degli amministratori, ad una nuova valutazione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343 codice civile;

(ii) solo in mancanza, entro l'anzidetto termine di 30 giorni, della richiesta di nuova valutazione ai sensi dell'articolo 2443, quarto comma, del Codice Civile, i conferimenti potranno avere efficacia (dato atto che in ogni caso ciascun conferimento deve essere eseguito entro sei mesi dalla data cui si riferisce la valutazione dell'esperto ai sensi degli artt. 2440, quarto comma, e 2343 *ter*, comma secondo, lettera b), codice civile);

(iii) entro 30 giorni dall'esecuzione del conferimento ovvero, se successiva, dalla data di iscrizione nel Registro delle Imprese della rispettiva delibera di aumento di capitale, gli amministratori dovranno, altresì, completare la verifica prevista dall'articolo 2343-*quater*, comma primo, del Codice Civile; in tale periodo le azioni emesse saranno depositate presso la sede sociale e saranno inalienabili;

(iv) se gli amministratori, in tale ultimo termine, non rileveranno fatti nuovi rilevanti tali da modificare sensibilmente il valore del bene conferito, in mancanza di domanda dei soci di una nuova valutazione ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2343 codice civile, essi amministratori dovranno depositare, entro il medesimo termine, l'attestazione di avvenuta sottoscrizione ai sensi dell'articolo 2444 del Codice Civile unitamente alla "seconda" dichiarazione di conferma ai sensi dell'articolo 2343-*quater*, comma terzo, lettera d), del Codice Civile, nella quale dovranno dichiarare che non sono intervenuti fatti rilevanti ai sensi dell'articolo 2343-*quater*, comma primo, 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 di cui all'art. 1, comma 4, lettera b) del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio, in considerazione del fatto che "l'offerta di titoli è rivolta a meno di 150 persone fisiche o giuridiche per Stato membro, diverse dagli investitori qualificati", con conseguente esenzione dell'obbligo di predisposizione del prospetto informativo;

- 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 rile-



vante;

- avverrà senza la pubblicazione di un ulteriore Documento di Ammissione in conformità con quanto previsto dall'art. 27 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan;

- avviene in base alla delega ex art. 2443, del Codice Civile conferita dall'Assemblea dei soci al Consiglio di Amministrazione con delibera del 14 dicembre 2023, che rimarrà valida e potrà essere esercitata per la parte residua ai termini e alle condizioni ivi previste.

Il Presidente fa, inoltre, presente che all'esito del programmato aumento di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 codice civile, non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant né i Prezzi di Esercizio relativi ai Warrant di cui ed ai sensi del Regolamento dei "Warrant Execus S.p.A. 2023-2026" approvato dall'assemblea straordinaria dei soci in data 14 giugno 2023.

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.

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.

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.

Il Presidente dà poi ancora la parola al Collegio Sindacale.

Il Presidente del Collegio Sindacale dott. Berruti Federico, 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. 2396 *quinquies* 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 EXECUS S.P.A.,

- udita la presentazione della delibera;*

- in attuazione parziale della delega ex art. 2443, codice civile, conferita al Consiglio di Amministrazione con delibera dell'assemblea straordinaria dei soci in data 14 dicembre 2023 e prevista nello statuto sociale vigente all'art.*



6.7 e dato atto dell'utilizzo su detta delega deliberati in data 4 luglio 2024, in data 31 gennaio 2025, in data 28 maggio 2025 e in data 29 maggio 2025;

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

- esaminata e discussa la proposta di aumento del capitale sociale, mediante conferimento di partecipazioni sociali con conseguente esclusione del diritto di opzione;

- esaminata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi e per gli effetti degli artt. 2441, commi 4 e 6, del Codice Civile;

- preso atto delle Valutazioni redatte ai sensi degli articoli 2443 e 2343-ter, comma secondo, lettera b), del Codice Civile dal Dott. Cesare Ciccolini quale esperto indipendente;

- 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;

- preso atto del parere di congruità del prezzo di emissione delle azioni espresso, ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile, dal Collegio Sindacale,

- preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale e dell'attestazione che il capitale sociale ad oggi sottoscritto è interamente versato;

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

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

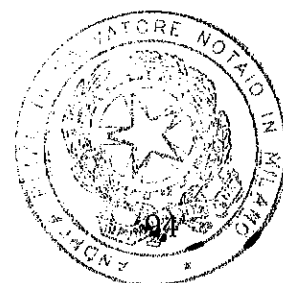
delibera

avvalendosi della delega ricevuta ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile dall'assemblea straordinaria del 14 dicembre 2023 e della previsione dell'art. 6.7 dello statuto sociale,

1)

di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per complessivi massimi Euro 1.346.987,36 (unmilione trecento quarantasei milanovecentotantasette virgola trentasei) comprensivi di sopraprezzo, mediante emissione di massime n. 1.104.088 (unmilione centoquattromilaottantotto) azioni ordinarie di nuova emissione prive dell'indicazione espressa del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, di cui sarà richiesta l'ammissione a quotazione presso il mercato non regolamentato Euronex Growth Milan nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari, per un prezzo unitario di emissione pari ad Euro 1,22 (uno virgola ventidue) ciascuna, di cui Euro 0,03522 (zero virgola zero tre milacinquecentoventidue) a titolo di liberazione della parità contabile implicita e la restante parte quale sopraprezzo, da eseguirsi in due tranches:

- la prima tranche di Euro 405.279,12 (quattrocentocinquemiladuecentosettantanove virgola dodici) inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di n. 332.196 (trecentotrentadue milacentonovantasei) nuove azioni ordinarie sen-



za che spetti il diritto di opzione, riconoscendosi l'esistenza del relativo interesse sociale, in quanto riservato in sottoscrizione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, del Codice Civile ai seguenti destinatari (quali soci di Adasta Media S.r.l.):

per n. 239.995 (duecentotrentanovemilanoovecentonovantacinque) nuove azioni a Chizzali Simone, nato a Conegliano (Treviso) il 10 gennaio 1973, domiciliato a Ponzano Veneto (TV), via Santa Bartolomea n. 3, codice fiscale CHZ SMN 73A10 C957W e

per n. 92.201 (novantaduemiladuecentouno) nuove azioni a Marchio Semiglia Filippo, nato a Sanremo (Imperia) il 28 novembre 1974, domiciliato a Peschiera del Garda (VR), Via Martiri del Lavoro di Marcinelle n. 6/B, codice fiscale MRC FPP 74S28 I138R,

e da liberare mediante conferimento in natura ai sensi dell'art. 2443, quarto comma, codice civile nella Società, da parte dei suddetti destinatari della loro complessiva partecipazione di nominali Euro 2.450 (duemilaquattrocentocinquanta) pari al 24,50% (ventiquattro virgola cinquanta per cento) del capitale nella società Adasta Media S.r.l., con sede in Milano, Viale Premuda n. 46, con il capitale sociale di Euro 10.000 (diecimila) interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 10128870960, R.E.A. MI-2507577, duratura sino al 31 dicembre 2026 (ciascuno per la quota di propria competenza e pertinenza);

- la seconda tranche di Euro 941.708,24 (novecentoquarantunomilasettecentootto virgola ventiquattro) inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di n. 771.892 (settecentosettantunomilaottocentonovantadue) nuove azioni ordinarie senza che spetti il diritto di opzione, riconoscendosi l'esistenza del relativo interesse sociale, in quanto riservato in sottoscrizione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, del Codice Civile ai seguenti destinatari (quali soci di Differens S.r.l.):

(i) per n. 393.822 (trecentonovantatremilaottocentoventidue) nuove azioni a Rosini Andrea, nato ad Ancona il 10 giugno 1968, domiciliato a Mariano Comense (CO), Via Alessandro Volta n. 6, codice fiscale RSN NDR 68H10 A271H, e

(ii) per n. 378.070 (trecentosettantottomilasettanta) nuove azioni a Abruzzese Mariagrazia, nata a Caltagirone (CT) il 16 ottobre 1968 e domiciliata a Ancona Via Marini n. 2/A, codice fiscale BRZ MGR 68R56 B428K,

e da liberare mediante conferimento in natura ai sensi dell'art. 2443, quarto comma, codice civile nella Società, da parte dei suddetti destinatari della loro complessiva partecipazione di nominali Euro 4.900 (quarantanovemila) pari al 49% (quarantanove per cento) del capitale nella società Differens S.r.l., con sede in Ancona, Via Caduti del Lavoro n. 4, con il capitale sociale di Euro 10.000 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro Imprese delle Marche 02359160427, R.E.A. AN-181351, duratura sino al 31 dicembre 2030 (ciascuno per la quota di propria competenza e pertinenza).



za);

il tutto come analiticamente descritto nelle Valutazioni di stima redatte in data 6 luglio 2026 dal dott. Cesare Ciccolini, ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), codice civile, al prezzo di euro 405.279,12 (quattrocentocinquemiladuecentosettantanove virgola dodici) per Adasta Media S.r.l. e di Euro 941.708,24 (novecentoquarantunomilasettecentootto virgola ventiquattro) per Differens S.r.l., non superiori ai valori attribuiti a tal fine alle partecipazioni sociali delle società Adasta Media S.r.l. e Differens S.r.l.; dandosi atto che da ciascuna Valutazione risulta l'attestazione che il valore delle dette partecipazioni sociali è almeno pari al valore come sopra attribuito ai fini della determinazione del capitale e del sovrapprezzo;

2)

di condizionare l'efficacia delle sottoscrizioni della presente delibera di aumento di capitale e ciascun relativo conferimento, ai sensi e per gli effetti dell'art. 1353 codice civile, alla condizione sospensiva costituita dal seguente evento:

(i) mancato esercizio da parte dei soci di Execus S.p.A. del diritto loro riconosciuto dall'art. 2443, ultimo comma, codice civile, che così dispone: "Entro detto termine - i.e.: trenta giorni dall'iscrizione nel registro delle imprese della deliberazione di aumento contenente anche le dichiarazioni previste nelle lettere a), b), c) ed e) di cui all'art. 2343 quater terzo comma - uno o più soci che rappresentano, e che rappresentavano alla data della delibera di aumento del capitale, almeno il ventesimo del capitale sociale, nell'ammontare precedente l'aumento medesimo, possono richiedere che si proceda, su iniziativa degli amministratori, ad una nuova valutazione ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2343. In mancanza di tale domanda, gli amministratori depositano per l'iscrizione nel registro delle imprese unitamente all'attestazione di cui all'articolo 2444 la dichiarazione prevista all'articolo 2343-quater, terzo comma, lettera d).",

ovvero, qualora la richiesta di nuova perizia fosse presentata nei termini sopra indicati, intervenuta esecuzione e consegna da parte dell'esperto designato ai sensi dell'art. 2343 codice civile della nuova valutazione effettuata ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343 e segg. codice civile, avente ad oggetto le partecipazioni conferite in sottoscrizione dell'aumento di capitale di cui all'art. 1) che precede, da Chizzali Simone, Marchio Semiglia Filippo, Rosini Andrea e Abruzzese Mariagrazia che confermi che i valori delle partecipazioni nel capitale di Adasta Media e Differens apportate in Execus in virtù dell'operazione in discorso non siano inferiori ai valori rispettivamente di Euro 405.279,12 (quattrocentocinquemiladuecentosettantanove virgola dodici) e di Euro 941.708,24 (novecentoquarantunomilasettecentootto virgola ventiquattro).

In caso di avveramento della condizione sospensiva, l'efficacia delle sottoscrizioni della delibera di aumento di capitale decorrerà dal termine iniziale costituito dal medesimo giorno di avveramento della stessa condizione, con e-



sclusione dell'efficacia retroattiva della condizione, comunque nel rispetto dell'art. 2436, quinto comma, codice civile e delle altre norme di legge come sopra detto, dato atto che il termine ultimo per l'avveramento della condizione è il 30 novembre 2026 (termine indicato anche ai sensi dell'art. 2439, comma 2, codice civile, nell'osservanza dell'art. 2440, quarto comma, codice civile);

3)

di approvare, in virtù dell'adozione quale sistema di valutazione dei conferimenti in natura del regime ex art. 2343 ter, secondo comma, lett. b), codice civile, la 'prima' e parziale dichiarazione di conferma redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2343 quater, terzo comma, codice civile, relativa ai punti di cui alle lettere a), b), c) ed e) del medesimo suddetto articolo, che trovasi allegata al presente atto come infra specificato ai sensi dell'art. 2443, ultimo comma, codice civile;

4)

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

"6.10 Il Consiglio di Amministrazione in data 6 luglio 2026, a valere sulla delega ricevuta ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile dall'assemblea straordinaria del 14 dicembre 2023, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, senza che spetti il diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del Codice Civile, per massimi Euro 1.346.987,36 (unmilione-trecentoquarantaseimilanovecentasette virgola trentasei) comprensivi di sopraprezzo, mediante emissione di massime n. 1.104.088 (unmilione-cento-quattromilaottantotto) nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale ed aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, ad un prezzo unitario di emissione pari ad Euro 1,22 (uno virgo ventidue) ciascuna, di cui Euro 0,03522 (zero virgola zerotremilacinquecentoventidue) a titolo di liberazione della parità contabile implicita e la restante parte quale sopraprezzo, da eseguirsi in due tranches, di cui la prima da liberarsi mediante conferimento in natura della partecipazione di nominali Euro 2.450 (duemilaquattrocentocinquanta) pari al 24,50% (ventiquattro virgola cinquanta per cento) dell'intero capitale sociale di "Adasta Media S.r.l.", con sede in Milano, Viale Premuda n. 46, codice fiscale 10128870960, e la seconda da liberarsi mediante conferimento in natura della partecipazione di nominali Euro 4.900 (quattromilanovecento) pari al 49% (quarantanove per cento) dell'intero capitale sociale di "Differens S.r.l.", con sede in Ancona, Via Caduti del Lavoro n. 4, codice fiscale 02359160427;

di condizionare l'esecuzione della delibera di aumento di capitale e quindi le sottoscrizioni e ciascun relativo conferimento, ai sensi e per gli effetti dell'art. 1353 codice civile, alla condizione sospensiva costituita dal seguente evento:

(i) mancato esercizio da parte dei soci di Execus S.P.A. del diritto loro riconosciuto dall'art. 2443, ultimo comma, codice civile, che così dispone: "En-



tro detto termine - i.e.: trenta giorni dall'iscrizione nel registro delle imprese della deliberazione di aumento contenente anche le dichiarazioni previste nelle lettere a), b), c) ed e) di cui all'art. 2343 quater terzo comma - uno o più soci che rappresentano, e che rappresentavano alla data della delibera di aumento del capitale, almeno il ventesimo del capitale sociale, nell'ammontare precedente l'aumento medesimo, possono richiedere che si proceda, su iniziativa degli amministratori, ad una nuova valutazione ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2343. In mancanza di tale domanda, gli amministratori depositano per l'iscrizione nel registro delle imprese unitamente all'attestazione di cui all'articolo 2444 la dichiarazione prevista all'articolo 2343-quater, terzo comma, lettera d).",

ovvero, qualora la richiesta di nuova perizia fosse presentata nei termini sopra indicati, intervenuta esecuzione e consegna da parte dell'esperto designato ai sensi dell'art. 2343 codice civile della nuova valutazione effettuata ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343 e segg. codice civile, avente ad oggetto le azioni conferite in sottoscrizione dell'aumento di capitale di cui all'art. 1) che precede, dai conferenti, che confermi che i valori delle partecipazioni nel capitale di Adasta Media S.r.l. e di Differens S.r.l. apportate in virtù dell'operazione in discorso non siano inferiori al valore rispettivamente di Euro 405.279,12 (quattrocentocinquemiladuecentosettantanove virgola dodici) e di Euro 941.708,24 (novecentoquarantunomilasettecentootto virgola ventiquattro).

In caso di avveramento della condizione sospensiva, l'efficacia delle sottoscrizioni della delibera di aumento di capitale decorrerà dal termine iniziale costituito dal medesimo giorno di avveramento della stessa condizione, con esclusione dell'efficacia retroattiva della condizione, comunque nel rispetto dell'art. 2436, quinto comma, codice civile e delle altre norme di legge come sopra detto, dato atto che il termine ultimo per l'avveramento della condizione è il 30 novembre 2026 (termine indicato anche ai sensi dell'art. 2439, comma 2, codice civile, nell'osservanza dell'art. 2440, quarto comma, codice civile), inoltre approvando, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2343-quater, comma 3, del Codice Civile, una dichiarazione di conferma relativa ai punti di cui alle lettere a), b), c) ed e) del medesimo suddetto articolo e dando mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed agli altri Consiglieri, in via disgiunta tra loro, affinché compiano tutti gli atti e le formalità necessarie per dare attuazione ed esecuzione a quanto sopra deliberato entro il 30 novembre 2026 nell'osservanza dell'articolo 2443, comma 4, del Codice Civile e delle altre norme di legge e regolamento applicabili."; invariato il resto dell'articolo;

5)

di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, al Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione ed agli altri Consiglieri non indipendente, in via disgiunta tra loro, per compiere tutti gli atti e le formalità necessarie per dare attuazione ed esecuzione a quanto sopra deliberato



entro il 30 novembre 2026, termine indicato ai sensi dell'art. 2439, comma secondo, codice civile (nell'osservanza dell'art. 2440, quarto comma, codice civile), apportando se del caso alle suddette delibere ogni modifica di carattere non sostanziale eventualmente richiesta in fase di iscrizione nel Registro delle Imprese o dalle Autorità competenti elo di settore, con facoltà di farsi sostituire da procuratori speciali e pattuire ogni e qualsiasi clausola all'uopo ritenuta opportuna nell'interesse della Società, eseguire gli adempimenti richiesti dall'art. 2443 codice civile e quindi depositare per l'iscrizione in allegato al presente verbale la 'prima' e parziale dichiarazione di conferma come sopra approvata, nonchè, osservato l'iter necessario, richiedere la sottoscrizione di ciascuna delle due tranche del deliberato aumento di capitale, accettare i contestuali o anticipati previsti conferimenti, pattuire termini e condizioni, emettere le relative nuove azioni, completare la verifica di cui all'art. 2343 quater, primo comma, codice civile ed effettuare, ai sensi dell'art. 2343 quater, comma terzo, codice civile, il deposito per l'iscrizione nel Registro delle Imprese della seconda e definitiva 'dichiarazione di conferma', ai sensi dell'art. 2443, ultimo comma, codice civile, all'attestazione di avvenuta sottoscrizione dell'aumento di capitale di cui all'art. 2444 del Codice Civile, fare dichiarazioni di accertamento di verifica della condizione sospensiva apposta all'atto di conferimento, mettere a disposizione le nuove azioni, nonchè eseguire, ai sensi dell'art. 2436, comma sesto, del Codice Civile, il deposito del testo dello statuto sociale conseguentemente aggiornato (con la variazione del capitale sociale e del numero delle azioni, nonchè con la soppressione della relativa clausola transitoria una volta integralmente eseguito l'aumento o decorso il loro termine finale di sottoscrizione), nonchè dello statuto sociale, conseguentemente adeguato.".

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 16,54 sedici e cinquanta-quattro 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;

astenuti: 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 16,55 sedici e cinquantacinque 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 dei punti in oggetto e della riunione e ringrazia tutti gli intervenuti alle ore 17 diciassette.

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 in natura 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";
- le Valutazioni redatte dall'esperto indipendente Dott. Cesare Ciccolini ai sensi dell'art. 2343 *ter*, secondo comma, lett. b), del Codice Civile, relativa alle due tranches dell'aumento di capitale in natura connesso alle Operazioni Adasta Media e Differens, che al presente verbale allego sotto le lettere "C" e "D";
- la documentazione dalla quale risulta la sussistenza delle condizioni relative alla adeguata professionalità e alla indipendenza del Dott. Cesare Ciccolini ai sensi dell'art. 2343 *ter*, comma terzo, codice civile, che al presente verbale allego in unico plico sotto la lettera "E";
- ciascuna 'prima' e parziale dichiarazione di conferma ai sensi dell'art. 2343 *quater*, terzo comma, codice civile, relativa all'aumento di capitale in natura connessa alle Operazioni Adasta Media e Differens che al presente verbale allego in unico plico sotto la lettera "F";
- lo statuto sociale vigente aggiornato, con l'introduzione delle clausole transitorie relative agli aumenti di capitale, che al presente verbale allego sotto la lettera "G".

Del presente atto io Notaio ho dato lettura al componente che lo approva e con me lo sottoscrive alle ore 17 diciassette, omessa la lettura di quanto allegato per volontà della parte stessa.

Consta

il presente atto di dodici fogli scritti sopra quarantacinque pagine intere e fin qui della pagina quarantasei in parte a macchina da persona di mia fiducia e in parte da me notaio.

F.to Gianni Adamoli



F.to Amedeo Venditti Notaio (l. s.)

