RELAZIONE DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
NUSCO S.P.A.

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 24 NOVEMBRE 2026 IN PRIMA CONVOCAZIONE, E DEL 25 NOVEMBRE 2026, IN SECONDA CONVOCAZIONE

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO

redatta anche ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile

Signori Azionisti,

a seguito della delibera adottata il giorno 06 novembre 2026 da parte del Consiglio di Amministrazione di Nusco S.p.A. (***Nusco*** o la ***Società***), con avviso pubblicato in data 09 novembre 2026 sul sito internet della Società, è stata convocata l'assemblea dei soci della Società (l'***Assemblea***), in sede ordinaria e straordinaria, per il giorno 24 novembre 2026 alle ore 15:00 in prima convocazione e per il giorno 25 novembre 2026 alle ore 15:00 in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO:

Parte straordinaria

1. aumento di capitale, a pagamento, da liberarsi in denaro, in via scindibile, per un importo massimo di Euro 3.000.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 2.222.222 azioni ordinarie di nuova emissione, aventi le stesse caratteristiche e il medesimo codice ISIN di quelle in circolazione, nonché aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, riservato a Nusco Invest S.r.l., da eseguire entro il 31 dicembre 2026; conseguente modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Parte ordinaria

1. autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile; delibere inerenti e conseguenti;

La presente relazione illustrativa (la **"Relazione"** o la **"Relazione Illustrativa"**) è volta ad illustrare le motivazioni sottese alle proposte del Consiglio di Amministrazione, nonché i termini e le modalità di esecuzione delle eventuali deliberazioni assembleari.

Argomento 1 all'ordine del giorno di parte straordinaria - Aumento di capitale, a pagamento, da liberarsi in denaro, in via scindibile, per un importo massimo di Euro 3.000.000,00 (tremilioni/00), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 2.222.222 azioni ordinarie di nuova emissione, aventi le stesse caratteristiche e il medesimo codice ISIN di quelle in circolazione, nonché aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, riservato a Nusco Invest S.r.l., da eseguire entro il 31 dicembre 2026; conseguente modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

siete convocati in Assemblea Straordinaria per discutere e deliberare in merito alla proposta di un aumento di capitale, a pagamento, da liberarsi in denaro, in via scindibile, per un importo massimo di Euro 3.000.000,00 (tremilioni/00), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 2.222.222 (duemilioniduecentoventiduemiladuecentoventidue) azioni ordinarie di nuova emissione – con godimento regolare, aventi le stesse caratteristiche e il medesimo codice ISIN di quelle in circolazione – con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, in quanto riservato in sottoscrizione a Nusco Invest S.r.l. (**"Nusco Invest"**), secondo i termini e le condizioni meglio descritti nel prosieguo (l'**"Aumento di Capitale"**).

La presente Relazione è redatta anche ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile e illustra, in particolare, le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione nonché i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni.

1. **Motivazione e destinazione dell'Aumento di Capitale e ragioni dell'esclusione del diritto di opzione**

Il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno proporre agli Azionisti l'Aumento di Capitale al fine di reperire nuove risorse finanziarie da destinare alla riduzione dell'indebitamento finanziario a breve termine del gruppo facente capo alla Società (il **"Gruppo"**), a supporto della strategia di investimento e sviluppo in corso, nonché per rafforzare la struttura finanziaria e patrimoniale della Società.

Ad avviso del Consiglio di Amministrazione, l'Aumento di Capitale, e in particolare la sua riserva in favore di Nusco Invest con esclusione del diritto di opzione, risponde all'interesse della Società ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, in quanto persegue importanti obiettivi strategici e industriali, di cui di seguito si illustrano i principali elementi di valore.

(i) Reperimento di risorse finanziarie a supporto del fabbisogno e dei piani di sviluppo della Società

L'Aumento di Capitale consente alla Società di dotarsi di nuove risorse finanziarie, per un importo massimo di Euro 3.000.000,00, da destinare alla riduzione dell'indebitamento finanziario a breve termine del Gruppo, in coerenza con il fabbisogno finanziario della Società nel breve-medio periodo. Al 30 giugno 2026 la componente a breve termine dell'indebitamento finanziario netto consolidato era pari a circa Euro 9,1 milioni, su una posizione finanziaria netta complessiva di Euro 24,8 milioni: le risorse rivenienti dall'Aumento di Capitale consentono di ridurre di circa un terzo tale componente e di migliorare il profilo delle scadenze del Gruppo, in una fase caratterizzata da rilevanti investimenti in corso, tra cui il nuovo stabilimento di Moara Vlăsiei (Romania), i cui ricavi non sono ancora riflessi nel conto economico.

(ii) Tempestività, certezza di esecuzione e contenimento dei costi

La raccolta riservata a Nusco Invest – che ha già manifestato la propria disponibilità a sottoscrivere integralmente l'Aumento di Capitale, contestualmente all'adozione della relativa delibera assembleare, mediante imputazione a capitale e a sovrapprezzo, per il corrispondente importo, della riserva "versamenti in conto futuro aumento di capitale" iscritta nel patrimonio netto della Società, costituita a fronte dei versamenti già effettuati da Nusco Invest in data 16 settembre 2026 e, pertanto, già nella piena disponibilità della Società – consente alla Società di acquisire le risorse in tempi rapidi e con certezza di esecuzione, evitando le tempistiche, i costi e l'alea di esito tipici di un aumento di capitale in opzione, nonché gli oneri connessi al ricorso a forme di finanziamento a titolo di debito. In particolare, rispetto a un aumento di capitale in opzione, la raccolta riservata a Nusco Invest: (a) ha consentito alla Società di disporre delle risorse già dal 16 settembre 2026, senza attendere i tempi tecnici di un'offerta in opzione (periodo di offerta, negoziazione dei diritti e collocamento dell'eventuale inoptato); (b) elimina il rischio di esecuzione connesso a un'offerta rivolta a un flottante pari al 20,94% del capitale sociale e a un titolo caratterizzato da volumi di scambio contenuti; (c) evita i costi connessi a eventuali consorzi di garanzia e di collocamento; (d) consente di raccogliere le risorse a un prezzo ampiamente superiore alle quotazioni di borsa, laddove un'offerta in opzione avrebbe richiesto, secondo la prassi di mercato, un prezzo di emissione a sconto rispetto alle quotazioni e, quindi, l'emissione di un numero di azioni significativamente superiore. Rispetto al ricorso a nuovo indebitamento, l'Aumento di Capitale evita alla Società ulteriori oneri finanziari e preserva la capacità di indebitamento del Gruppo a supporto dei programmi di investimento in corso.

(iii) Rafforzamento patrimoniale senza ricorso a nuovo indebitamento

L'Aumento di Capitale determina un incremento del patrimonio netto della Società e, trattandosi di apporto di capitale di rischio, consente di far fronte al fabbisogno finanziario senza ricorso a nuovo indebitamento, con effetti positivi sui principali indicatori di leverage e di solidità patrimoniale e finanziaria della Società. Su base pro-forma al 30 giugno 2026, l'Aumento di Capitale porta il patrimonio netto consolidato da Euro 55,5 milioni a Euro 58,5 milioni e riduce la posizione finanziaria netta consolidata da Euro 24,8 milioni a Euro 21,8 milioni; il rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio netto (gearing) passa conseguentemente da 0,45 a

0,37.

(iv) Sostegno dell'azionista di riferimento e tutela degli azionisti di minoranza

La sottoscrizione dell'Aumento di Capitale da parte di Nusco Invest, azionista di controllo della Società, conferma il sostegno dell'azionista di riferimento ai programmi di sviluppo della Società e costituisce un segnale di fiducia nei confronti del mercato. L'effetto diluitivo per gli azionisti diversi da Nusco Invest derivante dall'esclusione del diritto di opzione risulta, peraltro, contenuto in ragione dell'importo dell'Aumento di Capitale e adeguatamente presidiato dal prezzo di emissione, superiore sia alle quotazioni di borsa sia al valore del patrimonio netto per azione (cfr. successivi paragrafi 4 e 6). Tale diluizione rileva, tuttavia, sul solo piano della quota percentuale di partecipazione: poiché le nuove azioni sono emesse a un prezzo pari a oltre il triplo delle quotazioni di borsa, l'operazione determina un incremento del valore di mercato riferibile a ciascuna azione, con effetti accrescitivi a beneficio di tutti gli azionisti.

2. Natura di operazione con parti correlate di maggiore rilevanza

L'Aumento di Capitale costituisce un'"Operazione con Parti Correlate" ai sensi della procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 11 giugno 2021 (la **"Procedura OPC"**), in quanto Nusco Invest è controllata congiuntamente dal medesimo soggetto che controlla la Società, ovvero la famiglia Nusco, ancorché in entrambi i casi indirettamente per il tramite di Golden Share SA (art. 1, lett. b), punto (vi), della definizione di "Parte Correlata" di cui alla Procedura OPC).

L'operazione si qualifica, inoltre, quale "Operazione di Maggiore Rilevanza" ai sensi della Procedura OPC, in quanto l'indice di rilevanza del controvalore – calcolato come rapporto tra il controvalore massimo dell'operazione, pari a Euro 3.000.000,00, e il maggiore tra il patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2026, pari a Euro 55.471.808, e la capitalizzazione della Società rilevata alla medesima data, pari a circa Euro 14,0 milioni – risulta pari al 5,41% e supera pertanto la soglia del 5%.

Il comitato parti correlate della Società (il **"Comitato Parti Correlate"**), riunitosi in data 03 novembre 2026, a valle della relativa istruttoria, ha espresso, ai sensi dell'art. 5 della Procedura OPC, il proprio parere favorevole in ordine all'interesse della Società al compimento dell'operazione, nonché sulla convenienza economica e sulla correttezza sostanziale e procedimentale delle relative condizioni. Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 06 novembre 2026, con l'astensione del consigliere dott. Michele Nusco, che ha dichiarato, [insieme al Presidente del Consiglio di Amministrazione Guerino Luciano Vassalluzzo,] di essere portatore di un interesse ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile, ha approvato l'operazione e la proposta di Aumento di Capitale da sottoporre all'Assemblea.

Il documento informativo relativo all'operazione, redatto ai sensi dell'art. 5 e in conformità all'Allegato 4 del Regolamento "Operazioni con Parti Correlate" adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato dalla delibera n. 21624 del 10 dicembre 2020, è stato messo a disposizione del pubblico, unitamente al parere del Comitato Parti Correlate, presso la sede sociale e sul sito internet della Società in data 09 novembre 2026, al quale si rinvia.

3. Modalità di esecuzione dell'Aumento di Capitale

L'Aumento di Capitale proposto è strutturato come un aumento di capitale, a pagamento, da liberarsi in denaro, in via scindibile (ai sensi dell'articolo 2439, comma 2, del Codice Civile), per un controvalore massimo di Euro 3.000.000,00 (comprensivo di sovrapprezzo), da eseguirsi – entro e non oltre il 31 dicembre 2026 – mediante emissione di massime n. 2.222.222 azioni ordinarie di nuova emissione di Nusco aventi le medesime caratteristiche e il medesimo codice ISIN di quelle già in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare (le **"Nuove Azioni"**), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, del

Codice Civile, in quanto riservato in sottoscrizione a Nusco Invest.

L'Aumento di Capitale avrà il requisito della scindibilità mantenendo, pertanto, efficacia anche se parzialmente sottoscritto e, per la parte sottoscritta, sin dal momento della sua sottoscrizione, previo deposito della relativa documentazione da parte del Consiglio di Amministrazione presso il competente Registro delle Imprese. Qualora l'Aumento di Capitale non risultasse integralmente sottoscritto entro il termine finale del 31 dicembre 2026, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte a tale data.

Le Nuove Azioni saranno azioni ordinarie di Nusco e saranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, al pari delle azioni ordinarie della Società attualmente in circolazione.

4. Criteri di determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni

Ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile, in caso di esclusione del diritto di opzione il prezzo di emissione delle azioni deve essere determinato in base al valore del patrimonio netto, da intendersi come valore "economico" della Società. Per quanto la Società non sia quotata su un mercato regolamentato – e non trovi pertanto applicazione in via diretta il riferimento all'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre previsto dalla medesima disposizione – il Consiglio di Amministrazione ritiene, in linea con la prassi seguita dagli emittenti le cui azioni sono ammesse alle negoziazioni su sistemi multilaterali di negoziazione, di dover tenere conto, ai fini della determinazione del prezzo di emissione, sia del valore del patrimonio netto della Società sia dell'andamento delle quotazioni di borsa del titolo, attribuendo prevalenza al patrimonio netto per le ragioni di seguito illustrate.

Sul punto, il Consiglio di Amministrazione propone un prezzo di emissione fisso delle Nuove Azioni pari a Euro 1,35 per azione (comprensivo di sovrapprezzo), individuato tenendo conto: (a) del valore del patrimonio netto per azione di Nusco risultante dalla situazione patrimoniale individuale al 30 giugno 2026, pari a circa Euro 1,34, rispetto al quale il prezzo di emissione risulta superiore; e (b) dell'andamento delle quotazioni di borsa del titolo, rispetto alle quali il prezzo di emissione incorpora un premio significativo, risultando pari a oltre tre volte il prezzo del titolo al 30 giugno 2026 (Euro 0,42) ed esprimendo un premio del 213,95% rispetto alla media ponderata per i volumi scambiati (VWAP) dei prezzi delle azioni della Società registrati su Euronext Growth Milan nei 90 giorni precedenti l'ultimo giorno di borsa aperta antecedente la data della riunione del Consiglio di Amministrazione di approvazione dell'operazione (pari a Euro 0,43).

Inoltre, il prezzo di emissione coincide con quello adottato dalla Società in occasione dei precedenti aumenti di capitale riservati, con esclusione del diritto di opzione, da liberarsi mediante conferimento in natura, deliberati nell'ambito delle operazioni di acquisizione (i) della partecipazione pari al 99,94% del capitale sociale di Nusco Immobili Industriali S.r.l., approvata dall'assemblea straordinaria degli azionisti in data 30 gennaio 2026, e (ii) della partecipazione pari al 51% del capitale sociale di Erreggi S.r.l., approvata dall'assemblea straordinaria degli azionisti e perfezionatasi in data 31 luglio 2026. In entrambe le operazioni, il prezzo di emissione delle nuove azioni è stato determinato, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c., sulla base della media ponderata per i volumi (VWAP) dei prezzi di mercato delle azioni della Società nei 90 giorni precedenti, rispettivamente, la data della riunione del Consiglio di Amministrazione del 9 gennaio 2026 e la data di sottoscrizione degli accordi di compravendita del 13 luglio 2026, maggiorata di un premio, ed è stato fissato in Euro 1,35 per azione.

La determinazione di un prezzo fisso, in luogo di un prezzo parametrato alle sole quotazioni correnti, trova giustificazione nella circostanza che il titolo della Società, in ragione di un flottante pari al 20,94% del capitale sociale e di volumi di scambio contenuti, esprime quotazioni non idonee a rappresentare in modo attendibile il valore economico della Società, che risulta più fedelmente espresso dal patrimonio netto. Un prezzo ancorato esclusivamente alle quotazioni di borsa avrebbe, inoltre, richiesto, a parità di risorse raccolte,

l'emissione di un numero di azioni pari a circa il triplo, con un effetto diluitivo significativamente più marcato per gli azionisti diversi da Nusco Invest.

In ogni caso, il prezzo di emissione non risulta inferiore al valore del patrimonio netto per azione risultante dall'ultima situazione patrimoniale individuale approvata dalla Società (i.e. 30 giugno 2026), pari a circa Euro 1,34 per azione (sulla base di un patrimonio netto contabile individuale pari a Euro 44.730.407,83 e di n. 33.278.658 azioni in circolazione alla medesima data).

Il numero massimo di Nuove Azioni, pari a n. 2.222.222, risulta dal rapporto tra l'importo massimo dell'Aumento di Capitale (Euro 3.000.000,00) e il prezzo di emissione di Euro 1,35 per azione.

Ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile, la presente Relazione è stata comunicata al Collegio Sindacale, il quale ha rinunciato ai termini previsti a proprio favore dalla medesima disposizione e ha rilasciato in data 06 novembre 2026 il proprio parere favorevole sulla congruità del prezzo di emissione delle Nuove Azioni. La presente Relazione e il parere del Collegio Sindacale restano depositati presso la sede sociale durante i 15 (quindici) giorni che precedono l'Assemblea e finché questa non abbia deliberato, e sono altresì disponibili sul sito internet della Società.

5. Periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale

Le tempistiche per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale saranno stabilite dal Consiglio di Amministrazione della Società, nel rispetto del termine finale stabilito dall'Assemblea degli azionisti di Nusco, che si propone di fissare al 31 dicembre 2026, fermo restando che Nusco Invest ha manifestato la propria disponibilità a sottoscrivere e liberare integralmente l'Aumento di Capitale contestualmente all'adozione della delibera assembleare, mediante imputazione a capitale e a sovrapprezzo, per il corrispondente importo, della riserva "versamenti in conto futuro aumento di capitale" iscritta nel patrimonio netto della Società, costituita a fronte dei versamenti già effettuati da Nusco Invest in data 16 settembre 2026 e, pertanto, già nella piena disponibilità della Società.

In ogni caso sarà data al mercato adeguata informativa in merito all'esecuzione dell'Aumento di Capitale.

Al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente, verranno altresì attribuiti pieni poteri per dare esecuzione alle deliberazioni inerenti l'Aumento di Capitale, in ottemperanza alle applicabili previsioni di legge e regolamentari, ivi incluso ogni potere per provvedere al deposito dell'attestazione di avvenuta esecuzione dell'Aumento di Capitale e dello statuto aggiornato ai sensi dell'articolo 2444 del Codice Civile.

6. Effetti diluitivi

Alla data della presente Relazione, Nusco Invest detiene n. 22.413.833 azioni della Società, pari al 66,58% del capitale sociale. In caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, Nusco Invest verrebbe a detenere n. 24.636.055 azioni, pari a circa il 68,65% del capitale sociale post Aumento di Capitale (rappresentato da n. 35.887.547 azioni).

Trattandosi di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, gli azionisti diversi da Nusco Invest subiranno una diluizione della propria partecipazione: in particolare, in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, la partecipazione complessivamente detenuta dagli azionisti diversi da Nusco Invest passerebbe dal 33,42% al 31,35% del capitale sociale. Tale effetto diluitivo risulta, peraltro, contenuto in ragione dell'importo dell'Aumento di Capitale e adeguatamente presidiato dal prezzo di emissione illustrato al precedente paragrafo 4, trattandosi di una diluizione di natura esclusivamente percentuale, posto che l'emissione di nuove azioni a un prezzo pari a oltre tre volte le quotazioni di borsa risulta, in termini di valore di mercato, accrescitiva per tutti gli azionisti.

7. Modalità di sottoscrizione e liberazione delle Nuove Azioni

La sottoscrizione delle Nuove Azioni da parte di Nusco Invest avverrà mediante apposita dichiarazione di sottoscrizione, sarà irrevocabile e non potrà essere sottoposta a condizioni.

Le Nuove Azioni sottoscritte saranno accreditate sul conto dell'intermediario indicato da Nusco Invest, aderente al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A., nei termini e secondo le modalità da individuarsi dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Si precisa che l'Aumento di Capitale, in quanto riservato a un unico sottoscrittore, sarà strutturato in modo da beneficiare dell'esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo di offerta delle Nuove Azioni ai sensi dell'articolo 1, paragrafo 4, lett. b), del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 e delle relative disposizioni di attuazione, e che l'ammissione alle negoziazioni delle Nuove Azioni su Euronext Growth Milan, in quanto sistema multilaterale di negoziazione, non richiede la pubblicazione di un prospetto ai sensi del medesimo Regolamento (UE) 2017/1129.

Inoltre, si evidenzia come tale Aumento di Capitale sia riconducibile ai casi di applicabilità della disposizione derogatoria in materia di "Ulteriori Documenti di Ammissione" di cui all'articolo 27 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (il **"Regolamento Emittenti EGM"**), in quanto l'operazione comporta l'emissione di nuove azioni aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione.

8. Data di godimento delle Nuove Azioni

Le Nuove Azioni che saranno emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale avranno godimento regolare e attribuiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie Nusco in circolazione al momento dell'emissione.

9. Modifica dello statuto sociale

Si propone di modificare l'articolo 5 dello statuto sociale al fine di recepire l'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea. Il testo della modifica statutaria sarà definito in coerenza con i termini e le condizioni dell'Aumento di Capitale così come deliberato dall'Assemblea.

Si riporta di seguito il prospetto di raffronto tra il testo vigente dell'articolo 5 dello Statuto e il testo che risulterebbe dall'adozione delle proposte di modifica, evidenziando in carattere grassetto le parole di nuovo inserimento.

TESTO VIGENTE	PROPOSTA DI MODIFICA
Articolo 5 (Capitale sociale e Azioni) 5.1 Il capitale sociale è di euro 40.973.874,60 (Euro quarantamilioninovecentosettantatremilaottocento settantaquattro e sessanta centesimi) ed è rappresentato da numero 33.665.325 (trentatremilioniseicentosessantacinquemilatrecent oventicinque) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale.	Articolo 5 (Capitale sociale e Azioni) 5.1 Il capitale sociale è di Euro 43.678.541,00 (Euro quarantatremilioniseicentosettantottomilacinquece ntoquarantuno/00) ed è rappresentato da numero 35.887.547 (trentacinquemilioniottocentottantasettemilacinqu ecentoquarantasette) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale."
5.2 Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione ed immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari ai sensi degli artt. 83-bis e seguenti del D. Lgs. n. 58/1998, come successivamente modificato ("TUF").	Invariato

5.3 Le azioni possono costituire oggetto di ammissione alla negoziazione su sistemi multilaterali di negoziazione ai sensi degli artt. 77-bis e seguenti del TUF, con particolare riguardo al sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Euronext Growth Milan").	Invariato
5.4 La Società può emettere, ai sensi della legislazione di tempo in tempo vigente, categorie speciali di azioni fornite di diritti diversi, anche per quanto concerne l'incidenza delle perdite, determinandone il contenuto con la deliberazione di emissione, nonché strumenti finanziari partecipativi.	Invariato

10. Valutazioni in merito alla ricorrenza del diritto di recesso

Si precisa che la modifica statutaria proposta non attribuisce il diritto di recesso in capo agli Azionisti che non dovessero concorrere alla relativa deliberazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie di recesso individuate dall'articolo 2437 del Codice Civile né da altre disposizioni di legge o regolamentari o statutarie vigenti e applicabili.

***

Ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra attenzione la seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Nusco S.p.A.:

- *preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione ed esaminata la relazione illustrativa predisposta dal Consiglio stesso;*
- *preso atto del parere favorevole espresso dal Comitato Parti Correlate ai sensi della procedura per le operazioni con parti correlate adottata dalla Società;*
- *preso atto del parere del Collegio Sindacale sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni, rilasciato ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile;*
- *condivise le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione illustrate nella relazione del Consiglio di Amministrazione e ritenuto che tale esclusione risponda all'interesse della Società ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile;*
- *preso atto dell'attestazione del Collegio Sindacale che l'attuale capitale sociale di Nusco S.p.A. interamente sottoscritto e versato è pari ad Euro 40.973.874,60, rappresentato da n. 33.665.325 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale;*

DELIBERA

1) *di approvare un aumento del capitale sociale, a pagamento, da liberarsi in denaro, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, riservato in sottoscrizione a Nusco Invest S.r.l., per un importo massimo di Euro 3.000.000,00 (tremilioni/00) comprensivo di sovrapprezzo, da eseguirsi entro e non oltre il 31 dicembre 2026, mediante l'emissione di massime n. 2.222.222 azioni ordinarie di nuova emissione, con godimento regolare, aventi le stesse caratteristiche e il medesimo codice ISIN di quelle in circolazione alla data di emissione, a un prezzo di emissione pari a Euro 1,35 per azione, comprensivo di sovrapprezzo (di cui*

Euro 1,2171 a capitale sociale ed Euro 0,1329 a titolo di sovrapprezzo), non inferiore al valore del patrimonio netto per azione risultante dalla situazione patrimoniale individuale della Società al 30 giugno 2026;

2) *di prevedere che:*

(i) l'aumento del capitale sociale dovrà essere interamente sottoscritto entro e non oltre il 31 dicembre 2026, precisandosi sin d'ora che, nel caso in cui detto aumento non risultasse integralmente sottoscritto entro detto termine, il capitale stesso si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte a tale data;

(ii) l'immediata efficacia di ciascuna dichiarazione di sottoscrizione – anche prima del termine finale di sottoscrizione e prima dell'integrale sottoscrizione dell'aumento deliberato – con conseguente attribuzione, al momento stesso della sottoscrizione, delle partecipazioni sottoscritte e della relativa legittimazione all'esercizio dei diritti sociali;

3) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente, ogni più ampio potere in relazione alla definizione di ogni altro elemento necessario per dare attuazione all'aumento di capitale e di porre in essere qualsiasi ulteriore formalità e/o adempimento richiesti dalla normativa applicabile per l'esecuzione dello stesso, ivi incluso il deposito dell'attestazione di avvenuta esecuzione dell'aumento di capitale ai sensi dell'articolo 2444 del Codice Civile, e affinché le azioni di nuova emissione siano ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan;*

4) *di approvare le conseguenti modifiche statutarie all'articolo 5 dello statuto sociale, modificando il primo comma il comma di seguito riportato: "5.1 Il capitale sociale è di Euro 43.678.541,00 (Euro quarantatremilioniseicentosettantottomilacinquecentoquarantuno/00) ed è rappresentato da numero 35.887.547 (trentacinquemilioniottocentottantasettemilacinquecentoquarantasette) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale."*

5) *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione, Guerino Luciano Vassalluzzo, ogni più ampio potere in relazione alle presenti deliberazioni, ivi compresi quelli di emettere le azioni di nuova emissione e di effettuare le necessarie dichiarazioni ed annotazioni, nonché di depositare e pubblicare, ai sensi di legge, il testo aggiornato dello statuto sociale con le variazioni allo stesso apportate a seguito dell'esecuzione dell'aumento di capitale così come tutte le attestazioni e dichiarazioni richieste dalla legge, dal notaio rogante, da Borsa Italiana S.p.A. o dall'Euronext Growth Advisor, provvedendo in generale a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fine necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato."*

Nola, 6 novembre 2026

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Guerino Luciano Vassalluzzo

Argomento 1 all'ordine del giorno di parte ordinaria - Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile; delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al primo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, si illustra l'opportunità di conferire un'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie da parte della Società, ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice Civile nonché, in quanto applicabili, dell'art. 132 del d.lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58 (il **"TUF"**) e dell'art. 144-bis del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (il **"Regolamento Emittenti Consob"**).

Le motivazioni alla base delle quali viene formulata la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie risiedono (i) nella possibilità di sostenere la liquidità delle azioni stesse nel rispetto dei criteri fissati dalla normativa, anche regolamentare, compiendo, attraverso l'utilizzo di intermediari, eventuali operazioni di investimento anche per contenere movimenti anomali delle quotazioni, per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato; (ii) nell'efficiente impiego della liquidità della Società in un'ottica di investimento a medio e lungo termine; (iii) nell'utilizzo delle azioni nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche della Società, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari; (iv) nella possibilità di disporre di azioni proprie da destinare a servizio di eventuali futuri piani di incentivazione al fine di incentivare e fidelizzare i dipendenti, collaboratori, amministratori della Società, società controllate e/o altre categorie di soggetti discrezionalmente scelti dal Consiglio di Amministrazione; (v) nel poter disporre di azioni proprie, in coerenza con le linee strategiche che la Società intende perseguire, quale corrispettivo nel contesto di eventuali operazioni di natura straordinaria, come, a titolo esemplificativo e non esaustivo, acquisizioni, fusioni, scissioni, ecc., e/o per altri impieghi ritenuti di interesse finanziario/gestionale e/o strategico per la Società medesima, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse della Società, nonché, in ogni caso, nella possibilità di perseguire ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni normative, incluse quelle contemplate dal Regolamento (UE) 596/2014, nonché, eventualmente, dalle prassi di mercato ammesse dalla CONSOB.

Alla data della presente Relazione la Società detiene n. 642 azioni proprie, pari a circa lo 0,002% del capitale sociale; le società controllate non detengono azioni della Società.

Le operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie, anche in più tranches, dovranno essere eseguite nel rispetto dei limiti di seguito indicati:

1. tenuto conto delle azioni Nusco di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società o dalle società da essa controllate, fino ad un numero massimo che non sia complessivamente superiore al 20% del capitale della Società e, in ogni caso, nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione. In occasione dell'acquisto e dell'alienazione delle azioni proprie, saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili;

2. per un periodo di 18 (diciotto) mesi, vale a dire il periodo massimo consentito ai sensi dell'articolo 2357, comma 2, del Codice Civile, a decorrere dalla data della delibera assembleare di autorizzazione, con facoltà del Consiglio di Amministrazione di procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società. L'autorizzazione alla successiva disposizione delle azioni proprie è richiesta senza limiti temporali;

3. a un prezzo di acquisto di ciascuna azione che non potrà discostarsi, né in diminuzione, né in aumento, per più del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nell'ultima seduta di Borsa precedente ogni singola operazione, e comunque nel rispetto delle disposizioni comunitarie e nazionali in materia di abusi di

mercato;

4. la vendita o gli altri atti di disposizione di azioni proprie saranno effettuati secondo i termini economici che saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato delle azioni della Società e dell'interesse della stessa.

Resta inoltre fermo che non sarà possibile, nel dare esecuzione al programma di riacquisto di azioni proprie (buy-back), acquistare in ogni giorno di negoziazione un volume superiore al 25% del volume medio giornaliero degli scambi di azioni Nusco nei 20 giorni di negoziazioni precedenti nella sede di negoziazione in cui l'acquisto viene effettuato.

L'effettuazione degli acquisti, secondo la proposta, dovrà avvenire secondo le modalità individuate dal Consiglio di Amministrazione che, nell'acquistare le azioni proprie, garantirà la parità di trattamento tra gli azionisti prevista dall'art. 132 del TUF, in quanto applicabile, e rispetterà le modalità operative stabilite dall'art. 144-bis del Regolamento Emittenti Consob e dai regolamenti di organizzazione e gestione dei sistemi multilaterali di negoziazione, agendo inoltre in conformità alle modalità e nei limiti operativi del Regolamento (UE) 596/2014, del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 e della normativa generale e di settore applicabile.

Per quanto concerne le operazioni di disposizione delle azioni proprie della Società, incluse quelle già in portafoglio (da intendersi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, quale alienazione, permuta, conferimento, utilizzo, cessione e/o costituzione di diritti reali e/o personali e/o prestito titoli), si propone che l'autorizzazione consenta l'adozione di qualunque modalità risulti opportuna per corrispondere alle finalità perseguite, ivi incluso, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) l'utilizzo di azioni proprie a servizio di piani di incentivazione azionaria; (ii) l'alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato, ovvero tramite accelerated bookbuilding; (iii) l'utilizzo quale corrispettivo per l'acquisto di partecipazioni (c.d. carta contro carta), aziende o altre attività, nonché per la conclusione di accordi con partners strategici; (iv) la cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluse, a mero titolo esemplificativo, operazioni di prestito titoli) ovvero la costituzione in pegno al fine di ottenere finanziamenti necessari alla realizzazione di progetti e alla prosecuzione degli scopi aziendali; (v) ogni altra forma di disposizione consentita dalle vigenti normative in materia, in ogni caso nell'interesse della Società.

Proposta di deliberazione

Alla luce di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

"L'Assemblea di Nusco S.p.A.

- *udita l'esposizione del Presidente, nonché vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione,*

DELIBERA

1) *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione e, per esso, il suo Presidente, con espressa facoltà di sub-delega, ad effettuare in nome e per conto di Nusco operazioni di acquisto di azioni proprie ordinarie, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni proprie Nusco di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società o dalle società da essa controllate, non sia superiore al 20% del capitale sociale, stabilendo che:*

   a) *l'acquisto potrà essere effettuato in una o più tranche entro 18 (diciotto) mesi decorrenti dalla data della presente deliberazione;*

   b) *l'acquisto potrà essere effettuato per le finalità e con una qualsiasi delle modalità indicate nella Relazione Illustrativa, purché nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti prevista dall'art. 132 del TUF, in quanto applicabile, degli artt. 2357 e seguenti del Codice Civile, del Regolamento*

Emittenti EGM, dei principi contabili applicabili e comunque delle normative e dei regolamenti pro tempore vigenti;

c) *delle operazioni di acquisto e di alienazione di azioni proprie verrà fornita adeguata comunicazione in ottemperanza agli obblighi di informazione applicabili;*

d) *gli acquisti dovranno essere effettuati nel rispetto delle condizioni relative alle negoziazioni stabilite nell'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, in attuazione del Regolamento MAR, e quindi a un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente nella sede di negoziazione ove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che non sarà possibile acquistare in ogni giorno di negoziazione un volume superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni Nusco nei 20 giorni precedenti la data di acquisto nella sede di negoziazione in cui l'acquisto viene effettuato; in ogni caso, gli acquisti dovranno essere effettuati secondo modalità che consentano il rispetto delle disposizioni vigenti in tema di manipolazione del mercato e in ogni caso ad un prezzo né inferiore né superiore di oltre il 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nell'ultima seduta di Borsa precedente ogni singola operazione;*

e) *l'acquisto dovrà essere effettuato nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione, costituendo una riserva azioni proprie e comunque procedendo alle necessarie appostazioni contabili nei modi e nei limiti di legge; quanto sopra in ogni caso in conformità e nel rispetto delle altre eventuali disposizioni di legge e regolamentari pro tempore in materia;*

2) *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione e, per esso, il suo Presidente, con espressa facoltà di sub-delega, ad effettuare in nome e per conto di Nusco operazioni di disposizione, in tutto o in parte, sia direttamente che per il tramite di intermediari, e senza limiti temporali, delle azioni ordinarie proprie acquistate ai sensi delle deliberazioni assunte o di altre azioni di proprietà di Nusco, con una qualsiasi delle modalità indicate nella Relazione Illustrativa, tenuto conto delle modalità realizzative impiegate, dell'andamento del mercato e dell'interesse della Società, e in ogni caso nel rispetto delle prassi di mercato ammesse di tempo in tempo vigenti e della normativa applicabile. Le disposizioni potranno essere in ogni caso effettuate secondo le modalità consentite dalla vigente disciplina di legge e di regolamento;*

3) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente, con espressa facoltà di sub-delega per singoli atti o categorie di atti, ogni più ampio potere occorrente, per dare concreta e integrale esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti e per provvedere all'informativa al mercato richiesta dalla normativa e dalle prassi di mercato ammesse tempo per tempo vigenti."*

Nola, 06 novembre 2026

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Guerino Ludan

