



NUSCO S.p.A.

Sede Legale: Nola (NA), Strada Statale Km 50.500, 7-bis

Codice Fiscale e Registro Imprese di Napoli n. 06861021217

VERBALE DI RIUNIONE DELL'ASSEMBLEA SPECIALE DEI PORTATORI DEI "WARRANT NUSCO 2021-2024"
DEL GIORNO 29 APRILE 2024

L'anno 2024, il giorno 29 del mese di aprile alle ore 15.30, presso la sede legale in Nola (NA) Strada Statale km 50.500 n. 7-bis, con possibilità di partecipare anche mediante mezzi di telecomunicazione, si è riunita, in unica convocazione, l'assemblea speciale dei portatori dei Warrant della società Nusco S.p.A. (la **Società**) per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- 1) Aumento del numero delle finestre di esercizio, proroga del termine finale di esercizio dei "Warrant Nusco 2021-2024" e modifiche conseguenti al "Regolamento dei Warrant Nusco 2021-2024"; delibere inerenti e conseguenti.

Ai sensi dell'Articolo 17.1 dello Statuto della Società, assume la presidenza dell'assemblea ordinaria (**l'Assemblea**) il Presidente del Consiglio di Amministrazione, dott. Guerino Luciano Vassalluzzo (il **Presidente**), che, con il consenso dei presenti, chiama a fungere da Segretario la dott.ssa Nunzia Manzo che accetta (il **Segretario**).

Il Presidente dopo aver dato atto e constatato che:

1. la Società non è soggetta alla disciplina prevista per le società quotate in mercati regolamentati contenuta nel D.lgs. n. 58/1998 e successive modifiche integrazioni (il **TUF**), né a quella contenuta nel Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971/1999 e successive modifiche e integrazioni, in quanto:
 - a. le azioni della Società sono negoziate su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., dotato di specifica disciplina (il "**Regolamento Emittenti EGM**");
 - b. la Società non ha azioni diffuse tra il pubblico in maniera rilevante secondo i parametri fissati dall'Articolo 2-bis della delibera Consob n. 14372/2003 e successive modifiche e integrazioni;
2. l'Assemblea è stata convocata mediante avviso pubblicato, in data 12 aprile 2024, sul sito internet della Società www.nuscospa.com nell'apposita sezione "Investor/Assemblee azionisti" e sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti, e, per estratto, sul quotidiano "Il Sole24ORE", ai sensi di legge e dell'Articolo 14.2 dello Statuto;
3. sono stati regolarmente espletati gli altri adempimenti informativi previsti dal Codice Civile e dal Regolamento Emittenti EGM, mediante messa a disposizione del pubblico, presso la sede legale della Società, il sito internet della Società nonché il sito internet di Borsa Italiana, della documentazione



prevista dalla normativa vigente entro i termini di legge;

4. come previsto anche dall'art. 16 dello statuto, l'intervento nell'odierna Assemblea da parte di coloro ai quali spetta il diritto di voto può avvenire anche con modalità di partecipazione da remoto attraverso il mezzo di telecomunicazione "Microsoft Teams";

5. sono presenti:

➤ per il Consiglio di Amministrazione, oltre al Presidente, collegati in video-conferenza, Michele Nusco e Raffaele Cercola, persone di cui il Presidente conferma di aver accertato l'identità;

➤ per il Collegio Sindacale, collegati in video-conferenza, Rosario Bifulco, Presidente del Collegio Sindacale, Gennaro Peluso e Luigi Rubino, persone di cui il Presidente conferma di aver accertato l'identità;

6. sono, inoltre, presenti o collegati in video-conferenza, i portatori di warrant, in proprio o per delega,

➤ REDA GABRIELLA-DI CIANNI EMILIO LUIGI, titolare di n. 229.000 Warrant, collegato in video-conferenza;

➤ REDA GABRIELLA, titolare di n. 93.000 Warrant per delega a DI CIANNI EMILIO LUIGI, collegato in video-conferenza;

➤ SGARLATA RICCARDO, titolare di n. 209.000 Warrant, collegato in video-conferenza;

rappresentanti numero 531.000 Warrant su un totale di numero 3.812.000 Warrant pari al 13,93% di quelli attualmente in circolazione;

7. tutti i titolari dei Warrant presenti hanno trasmesso alla Società apposita comunicazione rilasciata dall'intermediario autorizzato, sulla base delle proprie scritture contabili, che attesta la loro legittimazione all'intervento e al voto secondo quanto previsto nell'avviso di convocazione;

8. ai sensi dell'art. 12 regolamento dei "Warrant Nusco 2021-2024", per l'approvazione di quanto indicato all'ordine de giorno, è necessario il consenso della maggioranza dei titolari di Warrant, tempo per tempo in circolazione. In tale ipotesi troveranno applicazione le disposizioni in tema di assemblea ordinaria in seconda convocazione delle società per azioni. Pertanto, l'assemblea si considera costituita qualunque sia il numero di Warrant rappresentati, mentre il quorum deliberativo deve essere calcolato su n. 531.000 Warrant (corrispondenti ai Warrant presenti all'odierna Assemblea Speciale);

9. la Società non è a conoscenza dell'esistenza di patti parasociali ai sensi dell'Articolo 2341-bis c.c.;

10. ai sensi e per gli effetti del D.lgs. n. 196/2003 e successive modificazioni e integrazioni nonché del Regolamento UE 2016/679 (GDPR), i dati personali dei portatori dei Warrant, necessari ai fini della partecipazione all'Assemblea Speciale, saranno trattati dalla Società in qualità di titolare del trattamento per le finalità strettamente connesse all'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari in modo da garantire, comunque, la sicurezza e la riservatezza dei dati medesimi. Tali dati potranno formare oggetto di comunicazione ai soggetti nei cui confronti tale comunicazione sia dovuta in base a norme di legge, di

NUSCO S.P.A.
LIBRO DEI VERBALI DEI PORTATORI DEI WARRANT NUSCO



regolamento o comunitarie. Ogni interessato potrà esercitare i diritti previsti dall'art. 15 e ss. del GDPR;

11. l'ordine del giorno è da tutti i presenti conosciuto ed accettato e non sono pervenute alla Società, precedentemente allo svolgimento dell'adunanza, domande sulle materie all'ordine del giorno né richieste di integrazione dello stesso.

DICHIARA

l'Assemblea Speciale legalmente costituita e valida per deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Sul primo e unico punto all'ordine del giorno, il Presidente ricorda ai presenti che, in data 28 giugno 2021, l'Assemblea degli azionisti ha, inter alia, approvato (i) l'emissione di warrant da abbinarsi a tutte le azioni emesse dalla Società alla data di inizio delle negoziazioni su Euronext Growth Milan, in ragione di n. 1 (uno) warrant per ogni 1 (una) azione ordinaria posseduta; (ii) il regolamento dei "Warrant Nusco 2021-2024" (il **Regolamento** e i **Warrant**) e (iii) un aumento di capitale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c., in via scindibile, per l'importo massimo di nominali Euro 3.115.687,28, oltre il sovrapprezzo, a servizio dell'esercizio dei Warrant, mediante emissione di azioni di compendio, senza indicazione del valore nominale, a godimento regolare, da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari dei Warrant, in ragione di 1 (una) azione di compendio ogni n. 2 (due) Warrant posseduti (**l'Aumento di Capitale Warrant**).

Successivamente, in data 29 luglio 2021, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di emettere un numero 3.832.500 Warrant, da riservarsi all'esercizio di corrispondenti massime n. 1.915.500 Azioni di Compendio.

La proposta di sottoporre all'approvazione sia dei portatori dei Warrant che dell'Assemblea degli azionisti alcune modifiche del Regolamento e, nello specifico, l'introduzione di due nuovi periodi di esercizio, con i rispettivi prezzi di esercizio, nonché la modifica del termine finale di sottoscrizione dei Warrant è volta ad assicurare alla Società la possibilità di beneficiare di ulteriori immissioni di risorse finanziarie funzionali al perseguimento dei propri obiettivi strategici di lungo periodo e al mantenimento della propria posizione competitiva sul mercato. Al tempo stesso, si evidenzia che le predette modifiche consentirebbero ai titolari dei Warrant un tempo più esteso per l'esercizio dei Warrant garantendo agli stessi maggiori opportunità di investimento.

Alla data odierna, sono ancora in circolazione n. 3.812.000 i Warrant su un totale di n. 3.832.500 Warrant emessi.

La proposta da sottoporre all'approvazione dei portatori dei Warrant vede, quindi, l'introduzione di un quarto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 30 giugno 2025 e l'11 luglio 2025 compresi) (il **Quarto Periodo di Esercizio**) e di un quinto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 29 giugno 2026 e il 10 luglio 2026 compresi) (il **Quinto Periodo di Esercizio**) e di conseguenza la proroga del Termine Ultimo per l'Esercizio (come definito nel Regolamento) al 10 luglio 2026.

In virtù delle suddette modifiche, si rende inoltre opportuno modificare il termine ultimo per la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Warrant, inizialmente fissato al 12 luglio 2024, prorogandolo al 31 dicembre 2026.

In aggiunta a quanto sopra, l'Assemblea del 28 giugno 2021 aveva deliberato di prevedere che il prezzo di esercizio dei Warrant fosse pari al prezzo di collocamento delle azioni ordinarie nell'ambito della quotazione



(i.e. Euro 1,20), maggiorato del 10% per ogni periodo di esercizio (e quindi pari ad Euro 1,32 per il Primo Periodo di Esercizio, Euro 1,45 per il Secondo Periodo di Esercizio).

Con riferimento alla determinazione del Terzo Periodo di Esercizio, qualora l'assemblea degli azionisti convocata in data odierna dovesse approvare l'aumento di capitale gratuito ai sensi dell'art. 2442 c.c., allora lo stesso sarà rettificato in Euro 1,49.

Con riferimento alla determinazione del prezzo di esercizio per il Quarto Periodo di Esercizio e il Quinto Periodo di Esercizio, il Presidente ricorda che, in virtù dell'art. 2441, comma 6, c.c., il prezzo di emissione delle azioni deve essere determinato in base al valore del patrimonio netto (da intendersi come valore "economico" della Società).

Per gli emittenti le cui azioni siano ammesse a quotazione su sistemi multilaterali di negoziazione, è prassi utilizzare quale metodo valutativo quello delle quotazioni di borsa, in quanto ritenuto maggiormente idoneo a fornire un'indicazione del reale valore economico del capitale della Società.

Sul punto, si segnala che la media ponderata registrato nel periodo di 6 mesi antecedenti la data del Consiglio di Amministrazione (28 settembre 2023- 28 marzo 2024) è pari a Euro 1,12. Tale intervallo di tempo consente di prendere a riferimento, da una parte, un periodo di tempo sufficientemente prossimo al momento effettivo di determinazione del prezzo puntuale di emissione e, dall'altra, adeguatamente lungo per depurare il dato da fenomeni di volatilità di breve periodo che possono interessare i mercati finanziari, riflettendo così il valore effettivo che il mercato attribuisce al titolo della Società.

Tenuto conto anche di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, c.c. e di quanto sopra indicato, nonché dell'eventuale approvazione dell'aumento di capitale gratuito ai sensi dell'art. 2442 c.c. da parte dell'assemblea degli azionisti convocata in data odierna (***Aumento di Capitale Gratuito***), si propone di fissare il nuovo prezzo di esercizio per il Quarto Periodo di Esercizio in Euro 1,64 e per il Quinto Periodo in Euro 1,80, applicando di fatto la medesima formula utilizzata per i periodi di esercizio precedenti (e cioè il prezzo di esercizio di cui al periodo di esercizio precedente, aumentato del 10%).

Si precisa infine che i prezzi di esercizio così determinati per il Quarto e Quinto Periodo di Esercizio risultano (i) maggiori del valore del patrimonio netto per azione quale risultante alla data del 31 dicembre 2023 e (ii) superiori al prezzo medio ponderato delle azioni della Società calcolato nel summenzionato periodo.

La Società specifica che qualora l'Aumento di Capitale Gratuito la cui delibera è in proposta all'Assemblea degli Azionisti convocata per il 29 aprile 2024 non dovesse essere approvato, allora i prezzi di Esercizio per il Quarto Periodo di Esercizio e per il Quinto Periodo di Esercizio saranno fissati rispettivamente a Euro 1,76 per il Quarto Periodo di Esercizio e Euro 1,94 per il Quinto Periodo di Esercizio, applicando di fatto la medesima formula utilizzata per i periodi di esercizio precedenti (e cioè il prezzo di esercizio di cui al periodo di esercizio precedente, aumentato del 10%).

A tal proposito, in data 12 aprile 2024, come previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ., il collegio sindacale ha emesso il proprio parere favorevole sulla congruità dei prezzi di esercizio così determinati per il Quarto e Quinto Periodo di Esercizio, esprimendo parere favorevole, risultando gli stessi (i) maggiori del valore del patrimonio netto per azione quale risultante alla data del 31 dicembre 2023 e (ii) superiori



al prezzo medio ponderato delle azioni della Società calcolato nel summenzionato periodo (28 settembre 2023- 28 marzo 2024).

Segnala, in ultimo, che, con l'occasione, si procederà ad apportare al Regolamento le modifiche necessarie con riferimento al "rebranding" del mercato AIM Italia in "Euronext Growth Milan".

Il Presidente dà quindi lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, *infra* trascritta, e dichiara aperta la discussione.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente pone in votazione la proposta di delibera di cui è stata data lettura e qui trascritta:

"L'Assemblea dei portatori dei "Warrant Nusco 2021-2024",

- *udita l'esposizione del Presidente;*
- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto del parere di congruità emesso dal collegio sindacale ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c.;*

DELIBERA

- 1) *di modificare e approvare l'intero regolamento "Warrant Nusco 2021-2026" nel nuovo testo che si allega alla delibera **sub lett. A** e in particolare:*
 - i. *di modificare la denominazione del regolamento "Warrant Nusco 2021-2024" in "Warrant Nusco 2021-2026";*
 - ii. *di introdurre un quarto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 30 giugno 2025 e il 11 luglio 2025 compresi) (il **Quarto Periodo di Esercizio**) e un quinto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 29 giugno 2026 e il 10 luglio 2026 compresi) (il **Quinto Periodo di Esercizio**);*
 - iii. *di prevedere che il prezzo di esercizio dei Warrant per il Quarto Periodo di Esercizio sia pari ad Euro 1,64 (uno virgola sessantaquattro) e che il prezzo di esercizio dei Warrant per il Quinto Periodo di Esercizio sia pari ad Euro 1,80 (uno virgola ottanta), tenuto conto dell'eventuale approvazione dell'aumento di capitale gratuito ai sensi dell'art. 2442 c.c. da parte dell'Assemblea degli Azionisti convocata in data odierna;*
 - iv. *di prolungare il Termine Ultimo per l'Esercizio, come definito nel Regolamento, fino al 10 luglio 2026;*
- 2) *di conferire al consiglio di amministrazione, e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione pro-tempore, con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere per dare completa ed integrale esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti, nonché apporti, ove necessario, aggiunte, modifiche e soppressioni formali che fossero richieste dalle competenti autorità per l'iscrizione della delibera nel Registro delle Imprese, con facoltà di accettare ed*



introdurre nelle stesse, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti o da Borsa Italiana S.p.A. o dall'Euronext Growth Advisor"

La proposta viene approvata, all'unanimità dei presenti, con il voto favorevole di n. 531.000 Warrant, pari al 13,93% dei Warrant presenti in Assemblea Speciale.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 15:50.

Il Presidente

Guerino Luciano Vassalluzzo

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Guerino", is written over a horizontal line.

Il Segretario

Nunzia Manzo

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Nunzia", is written over a horizontal line.