



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI EQUITA GROUP
SULL'UNICO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
CONVOCATA IN SEDE STRAORDINARIA PER IL GIORNO 28 LUGLIO 2026 IN UNICA
CONVOCAZIONE**

PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 2441, SESTO COMMA, DEL CODICE CIVILE, DELL'ART. 70 DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO (IL "REGOLAMENTO EMITTENTI"), IN CONFORMITA' ALL'ALLEGATO 3A, SCHEMI 2 E 3 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI, NONCHE' AI SENSI DELL'ARTICOLO 125-TER DEL D.LGS. N. 58/98, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO (IL "TUF"), IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE A PAGAMENTO, DA LIBERARSI MEDIANTE CONFERIMENTO IN NATURA, DI EQUITA GROUP S.P.A., CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, QUARTO COMMA, PRIMO PERIODO DEL CODICE CIVILE.

Milano, 22 giugno 2026



1. PREMESSA

Signori Azionisti,

l'Assemblea di Equita Group S.p.A. ("Equita" o la "Società") è stata convocata, in sede straordinaria, per il giorno 28 luglio 2026, in unica convocazione, al fine di deliberare in merito ad una proposta di aumento del capitale sociale a pagamento da liberarsi mediante conferimento in natura, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e 6 del Codice Civile.

La predetta proposta di aumento del capitale sociale a pagamento da liberarsi mediante conferimento in natura si lega ed è funzionale alla realizzazione dell'Operazione Xenon (come di seguito definita) e, più precisamente, al pagamento di una parte del corrispettivo previsto a carico di Equita sulla base dei termini dell'Operazione Xenon medesima, come di seguito meglio illustrato.

In via preliminare, si ricorda, come comunicato al Mercato in data 18 marzo 2026, che in tale data Equita Group S.p.A. ("Equita" o la "Società") ha sottoscritto con i soci (i "Soci Venditori Xenon") di Xenon AIFM S.A. ("Xenon AIFM") e di Xenon GP S.a.r.l. ("Xenon GP" e, congiuntamente a Xenon AIFM, le "Società Target") un accordo (il "Contratto Xenon") per l'acquisizione da parte di Equita:

- del 100% del capitale sociale di Xenon AIFM e di Xenon GP (entrambe società di diritto lussemburghese attive nella gestione di fondi di *private equity* in Lussemburgo e in Italia, in quest'ultimo caso operando per il tramite della succursale italiana di Xenon AIFM), e
- del 20% delle azioni di classe B dei fondi di investimento alternativi ("FIA") di Xenon AIFM attualmente in fase di investimento, aventi diritto al *carried interest* ("Azioni di Classe B"), e del diritto a sottoscrivere il 20% delle azioni di classe B dei FIA che verranno raccolti in futuro da Xenon AIFM, alle stesse condizioni applicate al management di Xenon AIFM

(l'"Operazione Xenon").

Si ricorda inoltre che:

- Xenon AIFM è una società per azioni (*société anonyme*) di diritto lussemburghese, avente succursale in Italia, autorizzata all'esercizio dell'attività di gestione di FIA in Lussemburgo ai sensi della Direttiva 2011/61/UE (AIFMD) e della relativa normativa lussemburghese di attuazione (*Loi du 23 juillet 2016 relative aux fonds d'investissement alternatifs réservés*), e che essa è un primario gestore indipendente di FIA di private equity, con più di 30 anni di storia, un team di 25 professionisti ed euro 1 miliardo di asset in gestione suddiviso in tre differenti strategie – "Flagship", "Small Cap" ed "Impact" – a seconda dei settori coperti, del ticket medio d'investimento e del tipo di progetto di sviluppo. Xenon AIFM vanta un *track record* di successo che è andato consolidandosi nel tempo;
- Xenon GP è una società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*) di diritto lussemburghese il cui oggetto sociale consiste, tra l'altro, nell'assunzione di partecipazioni sociali e nello svolgimento del ruolo di *managing general partner* (*associé gérant commandité*) di società in accomandita per azioni (*société en commandite par actions*) che si qualificano come FIA.

Il prezzo che Equita dovrà corrispondere ai Soci Venditori Xenon per l'acquisizione – secondo le modalità di seguito descritte – delle Società Target, delle Azioni di Classe B e del diritto a sottoscrivere il 20% delle azioni di classe B dei FIA che verranno raccolti in futuro da Xenon AIFM è stato fissato dalle parti in complessivi Euro 70 milioni (il "Prezzo di Acquisto")⁽¹⁾. Più precisamente, il Prezzo di Acquisto che sarà dovuto da Equita

⁽¹⁾ Si rileva che il Contratto Xenon prevede che una parte della Componente Azionaria, rappresentata da un numero di Nuove Azioni Equita aventi un controvalore di circa Euro 15 milioni (le "Azioni in Escrow"), sia messa in escrow dal terzo anniversario della data del closing dell'Operazione Xenon a garanzia del raggiungimento di determinati obiettivi da parte delle Società Target. In particolare: (i) se anche solo una delle condizioni di rilascio previste dal Contratto Xenon non sarà tempestivamente e debitamente soddisfatta entro

al closing dell'Operazione Xenon, una volta avveratesi le diverse condizioni sospensive (tra cui l'ottenimento, da parte di Equita, di tutte le necessarie autorizzazioni delle Autorità competenti - le "Condizioni Sospensive"), sarà composto:

(i) da una componente in denaro, pari ad Euro 35.000.123,80 (la "**Componente in Denaro**"), di cui (a) euro 33.000.123,80 per l'acquisto del 100% del capitale sociale di Xenon GP e di n. 72.787 azioni, del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, rappresentative del 48,5% circa del capitale sociale di Xenon AIFM e (b) Euro 2.000.000 per l'acquisto delle Azioni di Classe B e del diritto a sottoscrivere il 20% delle azioni di classe B dei FIA che verranno raccolti in futuro da Xenon AIFM;

e

(ii) da una componente in azioni Equita, di importo complessivo pari ad Euro 34.999.876,20, rappresentata da n. 6.008.253 azioni ordinarie Equita di nuova emissione (rispettivamente, la "**Componente Azionaria**" e le "**Nuove Azioni Equita**").

Ciò premesso, si evidenzia che la facoltà e l'opportunità concessa ad Equita dai Soci Venditori Xenon di pagare una parte del Prezzo di Acquisto tramite la Componente Azionaria, in particolare tramite n. 6.008.253 Nuove Azioni Equita, determina, stante l'indisponibilità da parte di Equita di un sufficiente numero di azioni proprie in portafoglio, la necessità di proporre agli Azionisti, nell'ambito dell'Assemblea che si terrà in data 28 luglio 2026, in sede straordinaria, di approvare un aumento del capitale sociale a pagamento da liberare mediante conferimento in natura, con esclusione del diritto di opzione.

Le Nuove Azioni Equita (rappresentanti la Componente Azionaria), infatti, saranno attribuite ai Soci Venditori Xenon a fronte della sottoscrizione, da parte di quest'ultimi, di un aumento del capitale sociale agli stessi riservato nonché della liberazione dello stesso, da parte di quest'ultimi, mediante il conferimento in Equita della residua porzione (ossia il 51,5% circa) del capitale sociale di Xenon AIFM non acquistata mediante la Componente in Denaro e rappresentata da n. 77.213 azioni Xenon AIFM del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna (le "**Azioni Xenon Conferite**"). Il numero delle predette Nuove Azioni Equita (rappresentanti la Componente Azionaria) è stato determinato con minimi arrotondamenti utilizzando il quoziente tra Euro 34.999.876,20 (ossia l'importo in euro arrotondato della Componente Azionaria) e il prezzo di emissione unitario dell'azione Equita determinato dal Consiglio di Amministrazione di Equita (tenutosi in data 12 marzo 2026 e 22 giugno 2026) in Euro 5,8253 (di cui Euro 0,22754 da imputarsi a titolo di capitale ed Euro 5,59776 da imputarsi a titolo di sovrapprezzo).

Stante quanto sopra illustrato, con la presente relazione illustrativa (la "**Relazione**):

- si propone all'Assemblea di Equita, convocata in sede straordinaria per il giorno 28 luglio 2026, in unica convocazione, di deliberare in merito alla proposta di aumentare il capitale sociale a pagamento mediante conferimento in natura, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e 6 del Codice Civile, per un importo complessivo di Euro 34.999.876,20 (inclusivo di sovrapprezzo), da eseguirsi – all'avverarsi delle Condizioni Sospensive previste per l'Operazione Xenon – entro e non oltre il 30 novembre 2026, con emissione di numero 6.008.253 Nuove Azioni Equita, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare (fatta eccezione per la distribuzione di dividendi e di eventuali altre riserve deliberati ed effettuati/da effettuarsi nel 2026) e le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione alla data di emissione (l' "**Aumento di Capitale in Natura**");

e

- si illustrano i termini, le condizioni e le ragioni, nonché gli effetti dell'Aumento di Capitale in Natura, i criteri adottati per la determinazione del prezzo unitario di emissione delle Nuove Azioni Equita, unitamente alle conseguenti modifiche allo statuto vigente della Società (lo "**Statuto**").

Si precisa altresì che il Consiglio di Amministrazione di Equita, nella riunione del 12 marzo 2026, ha deliberato, ai sensi dell'art. 2440, secondo comma, del Codice Civile, di avvalersi della disciplina di cui agli

i termini, le Azioni in Escrow saranno vendute – per conto dei Soci Venditori Xenon – dalla Società o da uno o più soggetti da essa indicati, per effetto di un mandato irrevocabile alla vendita concesso dai Soci Venditori Xenon ai sensi del Contratto Xenon, e la Società tratterà così il ricavato di tale vendita; (ii) se invece entrambe le condizioni di rilascio saranno tempestivamente e debitamente soddisfatte entro i termini, le Azioni in Escrow saranno rilasciate ai Soci Venditori Xenon in proporzione al numero di Nuove Azioni Equita allocate a ciascuno di essi.

artt. 2343-*ter*, secondo comma, lett. b) e 2343-*quater* del Codice Civile per la stima delle Azioni Xenon Conferite. In data 18 giugno 2026, PWC, nella sua qualità di esperto in possesso dei requisiti di professionalità ed indipendenza di cui all'art. 2343-*ter*, secondo comma, lettera b) del Codice Civile, ha pertanto emesso la propria relazione – riferita alla data del 31 maggio 2026 – sulle Azioni Xenon Conferite (la “**Relazione dell’Esperto**”). In data 22 giugno 2026, il Consiglio di Amministrazione di Equita ha approvato la presente Relazione, che è stata quindi messa a disposizione del pubblico, nei termini e con le modalità previsti dalle applicabili disposizioni normative e regolamentari.

La Relazione e la Relazione dell’Esperto sono pertanto disponibili presso la sede sociale di Equita in Milano, Via Filippo Turati 9, sul sito internet della Società all’indirizzo www.equita.eu (Sezione Investor Relations /Assemblee degli Azionisti), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato all’indirizzo www.emarketstorage.it.

La Società provvederà altresì a mettere a disposizione del pubblico, nei termini e con le modalità previsti dalle applicabili disposizioni normative e regolamentari, il parere di congruità del prezzo di emissione, che sarà rilasciato dalla società di revisione EY S.p.A., ai sensi dell’art. 2441, sesto comma, del Codice Civile e dell’art. 158 del TUF.

2. MOTIVAZIONI E DESTINAZIONE DELL’AUMENTO DI CAPITALE IN NATURA

Come già anticipato, l’Aumento di Capitale in Natura è funzionale alla realizzazione dell’Operazione Xenon e, in particolare, alla facoltà della Società di pagare una parte del Prezzo di Acquisto mediante la Componente Azionaria.

L’Operazione Xenon si colloca nell’ambito della strategia aziendale di crescita e di diversificazione del *business*, propria del Gruppo Equita.

Essa costituisce infatti un’iniziativa coerente con l’obiettivo di rafforzare il posizionamento del Gruppo Equita nel mercato della gestione collettiva del risparmio e, in particolare, nel segmento della gestione di FIA operanti nel settore del *private equity*.

La strategia aziendale del Gruppo Equita è incentrata sulla diversificazione delle linee di *business* e delle fonti di ricavo quale leva idonea a rafforzare la capacità di assorbire gli effetti di fasi di mercato avverse e di operare con maggiore robustezza in presenza di condizioni sfavorevoli, attenuando l’esposizione alla ciclicità dei singoli comparti.

Coerentemente con tale indirizzo, il Gruppo Equita ha sviluppato nel tempo un modello di *business* strutturato in diverse linee di attività, offrendo una vasta gamma di prodotti e servizi nei principali segmenti del settore dei servizi e delle attività di investimento e del risparmio gestito.

Xenon AIFM è un primario gestore indipendente di FIA di *private equity*, con più di 30 anni di storia, un team di 25 professionisti ed euro 1 miliardo di asset in gestione. Essa vanta un *track record* di successo che è andato consolidandosi nel tempo. L’Operazione Xenon, pertanto, rappresenta una grande opportunità per il Gruppo Equita e per i suoi azionisti.

Riflessi attesi sui programmi gestionali di Equita

L’acquisizione delle Società Target si inserisce quindi coerentemente nel percorso strategico di crescita e di diversificazione del business del Gruppo Equita, sopra delineato.

Sotto il profilo economico-industriale, l’Operazione Xenon risponde all’esigenza di ampliare – e, nel contesto complessivo del Gruppo Equita, diversificare – le fonti di ricavo connesse all’attività di *asset management* nel segmento del *private equity*, mediante l’inclusione nel perimetro del Gruppo Equita di un intermediario (ben noto per le proprie competenze e capacità) specializzato nella gestione di FIA di *private equity* ed operativo in un mercato rilevante per l’industria dei fondi alternativi. Tale impostazione è coerente con un approccio di sviluppo che, accanto alla crescita organica, contempla iniziative di investimento industriale mirate a rafforzare specifici segmenti di attività e a sostenere una base ricavi più stabile e ricorrente.

3 ESISTENZA DI CONSORZI DI GARANZIA E/O COLLOCAMENTO. EVENTUALI ALTRE FORME DI COLLOCAMENTO

È previsto che le Nuove Azioni Equita siano interamente collocate presso i Soci Venditori Xenon quale Componente Azionaria del Prezzo di Acquisto ai sensi del Contratto Xenon.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 12 marzo 2026 ha deliberato di sottoscrivere il Contratto Xenon e, per l'effetto, di procedere al *closing* ad un collocamento delle Nuove Azioni Equita riservato ai Soci Venditori Xenon, previa verifica dell'avveramento delle Condizioni Sospensive.

4 VALORE ATTRIBUITO ALLE AZIONI XENON CONFERITE CONTENUTO NELLA VALUTAZIONE DELL'ESPERTO INDIPENDENTE EX ARTICOLI 2440, SECONDO COMMA, E 2343-TER, SECONDO COMMA, LETTERA B), DEL CODICE CIVILE

Le disposizioni applicabili del Codice Civile per le ipotesi di conferimenti in natura prevedono che il valore delle azioni oggetto di conferimento e, quindi, il valore delle Azioni Xenon Conferite nel caso dell'Operazione Xenon, debba essere oggetto di un'apposita valutazione da parte di un esperto indipendente.

Il Consiglio di Amministrazione di Equita ha deliberato, ai sensi dell'art. 2440, secondo comma, del Codice Civile, di avvalersi della disciplina di cui agli artt. 2343-*ter*, secondo comma, lett. b) e 2343-*quater* del Codice Civile per la stima delle Azioni Xenon Conferite.

Si ricorda che tale disciplina consente di non richiedere la perizia giurata di stima dei beni conferiti ad opera di un esperto nominato dal Tribunale nel cui circondario ha sede la società conferitaria, qualora il valore attribuito ai beni conferiti, ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo, sia pari o inferiore al valore risultante da una valutazione effettuata da un esperto indipendente rispetto a chi effettua il conferimento, alla società o ai soci che esercitano individualmente o congiuntamente il controllo sul soggetto conferente o sulla società medesima, nonché dotato di adeguata e comprovata professionalità.

In data 16 febbraio 2026, Equita e Xenon AIFM hanno conferito a PWC, in qualità di esperto indipendente ai sensi dell'articolo 2343-*ter*, secondo comma, lettera b), del Codice Civile in possesso dei predetti requisiti, l'incarico di redigere la valutazione delle Azioni Xenon Conferite.

PWC ha rilasciato la propria relazione di stima delle Azioni Xenon Conferite con data di riferimento del 31 maggio 2026 (la "**Relazione dell'Esperto**"), concludendo che:

- ciascuna delle n. 77.213 azioni Xenon AIFM che saranno oggetto di conferimento in Equita ai fini della liberazione delle Nuove Azioni Equita ha un valore incluso tra €463,13 e €535,09; e
- complessivamente, le n. 77.213 azioni Xenon AIFM che saranno oggetto di conferimento in Equita ai fini della liberazione delle Nuove Azioni Equita, hanno un valore incluso tra €35.759.685,93 e €41.315.892,79.

Pertanto, il valore attribuito alle Azioni Xenon Conferite ai fini della determinazione del capitale sociale e del sovrapprezzo nell'ambito dell'Aumento di Capitale in Natura, pari ad Euro 34.999.876,20, è inferiore al valore delle predette Azioni Xenon Conferite quale risultante dalla Relazione dell'Esperto.

Ai fini di una più completa e puntuale informativa degli azionisti di Equita, in vista dell'assemblea straordinaria chiamata ad esprimersi in merito all'Aumento di Capitale in Natura, la Società ha provveduto a mettere a disposizione del pubblico, nei termini e con le modalità previsti dalla disciplina applicabile, la Relazione dell'Esperto, alla quale si rinvia.

Per ogni ulteriore informazione in merito alle modalità di esecuzione del conferimento delle Azioni Xenon Conferite e alla Relazione dell'Esperto si rinvia altresì alle applicabili disposizioni normative e regolamentari, in particolare, agli artt. 2343-*ter*, 2343-*quater* e 2440 del Codice Civile.

5 CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE NUOVE AZIONI E CONSIDERAZIONI CIRCA LA SUA CONGRUITA'

Per quanto riguarda la determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni Equita rivenienti dall'Aumento di Capitale in Natura nell'ambito della prospettata Operazione Xenon, il prezzo di emissione di ciascuna Nuova Azione Equita è stato determinato mediante il metodo delle quotazioni di Borsa, ossia il metodo che fa riferimento ai prezzi delle azioni espressi dal mercato, ritenuto il più coerente con il concetto di "congruità" del prezzo di emissione previsto dalle prescrizioni di legge (in particolare dall'articolo 2441, sesto comma, del Codice Civile e dall'articolo 158 del TUF).

In particolare, il prezzo unitario delle Nuove Azioni Equita è stato determinato in Euro 5,8253, ossia corrispondente alla media aritmetica del VWAP Giornaliero delle azioni Equita in ciascun Giorno di Negoziazione (esclusi eventuali Giorni di Interruzione) calcolata nel semestre intercorrente tra il 3 settembre 2025 e il 2 marzo 2026 (estremi inclusi), arrotondato al quarto decimale. In particolare, per:

- "VWAP Giornaliero" si intende, in relazione a qualsiasi Giorno di Negoziazione, il prezzo ufficiale di cui all'art. 4.3.9 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. come pubblicato da Borsa Italiana S.p.A., arrotondato al quarto decimale;
- "Giorno di Negoziazione" indica qualsiasi giorno in cui il mercato Euronext STAR Milan è aperto per la negoziazione delle azioni Equita (indipendentemente da eventuali chiusure anticipate non programmate);
- "Giorni di Interruzione" si intendono i giorni di negoziazione in cui (i) la negoziazione delle azioni Equita è sospesa per qualsiasi motivo (in tutto o in parte) durante l'orario normale, oppure (ii) il mercato Euronext STAR Milan non apre per le negoziazioni durante la sua sessione normale o chiude prima dell'orario di chiusura previsto, oppure (iii) non viene pubblicato alcun VWAP Giornaliero per le azioni Equita.

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto che il requisito dell'"andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre" contenuto nell'art. 2441, sesto comma, del codice civile, introduce un criterio temporale da tenere in considerazione ai fini della determinazione del prezzo di emissione di strumenti finanziari quotati in un mercato regolamentato nell'ambito di una operazione di aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, come nel caso in esame. Applicando dunque il metodo delle quotazioni di Borsa – quale metodo che fa riferimento ai prezzi delle azioni espressi dal mercato nel contesto in oggetto – il Consiglio di Amministrazione ha svolto l'analisi basandosi sulla *performance* e sulla liquidità delle azioni ordinarie della Società quotate sul segmento STAR del mercato Euronext Milan, prendendo in considerazione, oltre al prezzo spot (Euro 5,82) alla data del 2 marzo 2026, anche la media aritmetica del VWAP Giornaliero delle azioni Equita in ciascun Giorno di Negoziazione (esclusi eventuali Giorni di Interruzione) nel semestre intercorrente tra il 3 settembre 2025 e il 2 marzo 2026 (estremi inclusi), arrotondato al quarto decimale (pari ad Euro 5,8253).

Poiché l'Operazione Xenon è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Equita in data 12 marzo 2026 e la sottoscrizione del Contratto Xenon (cd *signing*) è avvenuta in data 18 marzo 2026, per poter finalizzare le negoziazioni con i Soci Venditori Xenon è stato necessario determinare il prezzo di emissione delle Nuove Azioni Equita sulla base di un periodo di osservazione dell'andamento del titolo Equita anteriore alla data di approvazione dell'Operazione Xenon da parte del Consiglio di Amministrazione medesimo (ossia, come detto, nel semestre intercorrente tra il 3 settembre 2025 e il 2 marzo 2026 (estremi inclusi)). Il prezzo di emissione delle Nuove Azioni Equita è stato determinato sulla base di un periodo di osservazione dell'andamento del titolo Equita concordato in sede negoziale con i Soci Venditori Xenon ed anteriore alla data di approvazione dell'Operazione Xenon da parte del Consiglio di Amministrazione, onde neutralizzare eventuali impatti dell'annuncio al mercato dell'Operazione Xenon sull'andamento del titolo Equita (e, dunque, sul Prezzo di Emissione).

Inoltre, pur volendo utilizzare come criterio per la determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni Equita la media aritmetica del VWAP Giornaliero delle azioni Equita in ciascun Giorno di Negoziazione (esclusi eventuali Giorni di Interruzione) (i) del trimestre e del mese antecedente la data del 2 marzo 2026 ("**Data di Riferimento**") inclusa, (ii) del trimestre e del mese successivo la Data di Riferimento (inclusa), e (iii) del semestre antecedente la data del 22 giugno 2026 (esclusa) (ossia la data di approvazione della presente

Relazione da parte del Consiglio di Amministrazione di Equita Group), il prezzo di emissione sarebbe molto simile, ossia:

- Euro 6,0709 nel caso del trimestre antecedente la Data di Riferimento (inclusa);
- Euro 5,9354 nel caso del mese antecedente la Data di Riferimento (inclusa);
- Euro 5,5274 nel caso del mese successivo la Data di Riferimento (inclusa);
- Euro 5,7350 nel caso del trimestre successivo la Data di Riferimento (inclusa);
- Euro 5,8681 nel caso del semestre antecedente la data del 22 giugno 2026 (esclusa).

Tenuto conto delle caratteristiche dell'Operazione Xenon sopra illustrate e di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ha quindi valutato che possa ritenersi congruo, ai sensi dell'articolo 2441, sesto comma, del codice civile, il prezzo unitario di emissione delle Nuove Azioni Equita di Euro 5,8253 (di cui Euro 0,22754 da imputarsi a titolo di capitale ed Euro 5,59776 da imputarsi a titolo di sovrapprezzo).

A seguito dell'eventuale integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale in Natura nei termini sopra indicati, il controvalore complessivo dell'Aumento di Capitale in Natura sarebbe dunque pari a Euro 34.999.876,20 e comporterà l'emissione di n. 6.008.253 Nuove Azioni Equita riservate ai Soci Venditori Xenon, con conseguente diluizione di circa il 10,1% per gli attuali azionisti della Società alla data della presente Relazione (22 giugno 2026).

6 AZIONISTI CHE HANNO MANIFESTATO LA DISPONIBILITA' A SOTTOSCRIVERE, IN PROPORZIONE ALLE QUOTE POSSEDUTE, LE NUOVE AZIONI

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno, per le ragioni sopra esposte, ricorrere ad un aumento di capitale funzionale alla realizzazione dell'Operazione Xenon riservato ai Soci Venditori Xenon ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e 6 del Codice Civile, da liberare mediante conferimento in natura, escludendo, pertanto, la facoltà dei soci di esercitare il diritto di opzione.

7 PERIODO PREVISTO PER L'ESECUZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE IN NATURA E MODALITA' DI ESECUZIONE

L'Aumento di Capitale in Natura comporterà l'emissione e l'ammissione a quotazione sull'Euronext Milan, segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle numero 6.008.253 Nuove Azioni Equita, fungibili con le azioni ordinarie Equita già ammesse alla negoziazione sullo stesso mercato regolamentato.

Le Nuove Azioni Equita rappresenteranno, su un periodo di dodici mesi, meno del 30% del numero delle azioni ordinarie Equita già ammesse alla negoziazione sull'Euronext Milan, segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.; con riferimento all'Aumento di Capitale in Natura trova pertanto applicazione l'esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto informativo per l'ammissione alla negoziazione delle Nuove Azioni Equita di cui all'articolo 1, paragrafo 5, lettera b) del Regolamento (UE) 2017/1129, come successivamente modificato.

Subordinatamente all'approvazione assembleare, all'avveramento delle Condizioni Sospensive previste per l'Operazione Xenon e compatibilmente con i tempi tecnici necessari, si provvederà a dare esecuzione all'Aumento di Capitale in Natura e alla liberazione dello stesso mediante il conferimento delle Azioni Xenon Conferite.

Ai sensi dell'articolo 2440, quinto comma, del Codice Civile, entro il termine di 30 giorni decorrenti dalla data di esecuzione del conferimento delle Azioni Xenon Conferite (ovvero, se successiva, dalla data di iscrizione della deliberazione di Aumento di Capitale in Natura presso il Registro delle Imprese competente), il Consiglio di Amministrazione di Equita dovrà: (i) svolgere le verifiche di cui agli articoli 2343-*quater*, primo comma, e 2440, quinto comma, del Codice Civile, nonché le ulteriori verifiche utili per il rilascio della dichiarazione di cui all'articolo 2343-*quater*, terzo comma, del Codice Civile, e (ii) procedere al deposito per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese competente della dichiarazione di cui al punto (i) che precede. Nel termine sopra indicato uno o più soci che rappresentino, e che rappresentavano alla data della delibera di aumento del capitale, almeno il ventesimo del capitale sociale della Società, 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 dell'articolo 2343 del Codice Civile.

Le Nuove Azioni Equita verranno emesse e assegnate ai Soci Venditori Xenon non appena possibile tenuto conto dei tempi tecnici necessari per la loro emissione, in conformità alle tempistiche previste dalla regolamentazione di Borsa Italiana S.p.A. (ai sensi della quale, peraltro, la Società darà apposita comunicazione a Borsa Italiana S.p.A. ai fini dell'ammissione a quotazione delle Nuove Azioni Equita).

Si ricorda comunque che, ai sensi dell'articolo 2343-*quater*, quarto comma, del Codice Civile, le Nuove Azioni Equita saranno, in ogni caso, inalienabili e dovranno restare "depositate" presso la Società fino all'iscrizione presso il Registro delle Imprese competente della dichiarazione di cui all'articolo 2343-*quater*, terzo comma, del Codice Civile, tenuto comunque conto del regime di dematerializzazione delle azioni di Equita.

Il Consiglio di Amministrazione di Equita prevede di poter svolgere le verifiche e le attività sopra illustrate nei minori tempi tecnici possibili una volta perfezionato il conferimento delle Azioni Xenon Conferite, affinché ogni adempimento relativo a queste ultimo possa essere eseguito quanto prima.

8 NUMERO, CATEGORIA, DATA DI GODIMENTO E PREZZO DI EMISSIONE DELLE NUOVE AZIONI

Nel contesto dell'Aumento di Capitale in Natura saranno emesse complessive numero 6.008.253 nuove azioni ordinarie Equita prive di indicazione del valore nominale, rappresentative di circa il 9,6% del capitale sociale di Equita ad esito dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura.

Le Nuove Azioni Equita, assegnate ai Soci Venditori Xenon, avranno godimento regolare e attribuiranno i medesimi diritti delle azioni ordinarie Equita già in circolazione (fatta eccezione per il diritto alla distribuzione di dividendi e di eventuali altre riserve deliberati ed effettuati/da effettuarsi nel 2026); inoltre, le stesse, al pari delle azioni ordinarie Equita già in circolazione, saranno quotate sull'Euronext Milan, segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nonché sottoposte a regime di dematerializzazione e gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del TUF.

Per quanto riguarda i diritti economici, come già anticipato, il Contratto Xenon prevede che le Nuove Azioni Equita avranno godimento regolare e daranno diritto ai Soci Venditori Xenon di partecipare proporzionalmente, insieme a tutte le altre azioni Equita tempo per tempo in circolazione, ad eventuali dividendi o altre distribuzioni pagati dalla Società dal 2027 in avanti (con riferimento alle Nuove Azioni Equita, è esclusa infatti la distribuzione di dividendi e di eventuali altre riserve deliberati ed effettuati/da effettuarsi nel 2026).

Il prezzo unitario di emissione delle Nuove Azioni Equita, pari ad Euro 5,8253 (di cui Euro 0,22754 da imputarsi a titolo di capitale ed Euro 5,59776 da imputarsi a titolo di sovrapprezzo), è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione di Equita secondo quanto dettagliatamente illustrato al precedente Paragrafo 5.

Ai sensi dell'art. 2343-*quater* del Codice Civile, le Nuove Azioni Equita saranno inalienabili e dovranno restare "depositate" presso la Società fino all'iscrizione, presso il competente Registro delle Imprese, della dichiarazione degli amministratori prevista dall'art. 2343-*quater*, terzo comma, del Codice Civile.

Le verifiche utili al rilascio di tale dichiarazione dovranno essere svolte nel termine di 30 giorni dalla data di esecuzione del conferimento delle Azioni Xenon Conferite.

9 RIFLESSI TRIBUTARI DELL'OPERAZIONE SULLA SOCIETÀ

Il conferimento in natura previsto nell'ambito dell'Aumento di Capitale in Natura di cui alla presente Relazione non comporta oneri fiscali in capo ad Equita Group.

10 COMPAGINE AZIONARIA DELLA SOCIETÀ E DELL'EVENTUALE SOGGETTO CONTROLLANTE AI SENSI DELL'ARTICOLO 93 DEL TUF A SEGUITO DELL'AUMENTO DI CAPITALE IN NATURA ED EFFETTI DI TALE OPERAZIONE SUGLI EVENTUALI

PATTI PARASOCIALI RILEVANTI AI SENSI DELL'ARTICOLO 122 DEL TUF AVENTI AD OGGETTO AZIONI EQUITA

10.1 Compagine azionaria della Società

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale di Equita è pari a complessivi Euro 12.123.581,80, rappresentato da n. 53.281.570 azioni ordinarie, prive di valore nominale, conferenti complessivamente, tenuto conto della maggiorazione dei diritti di voto (di cui all'articolo 6-bis dello Statuto) conseguita da diverse azioni, n. 71.993.179 diritti di voto in assemblea.

La seguente tabella raffronta la compagine azionaria della Società alla data della presente Relazione con la compagine azionaria della Società a seguito dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura:

Azionista rilevante di Equita	N. Azioni	% del capitale sociale alla data della presente Relazione	% del capitale sociale avente diritto di voto alla data della presente Relazione	N. Azioni a seguito dell'integrale esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura	% del capitale sociale come risultante a seguito dell'integrale esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura	% del capitale sociale avente diritto di voto come risultante a seguito dell'integrale esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura
Vismara Andrea Attilio Mario	2.101.734 ^(*)	3,9%	5,8%	1.216.734	1,9%	3,1%
Fenera Holding S.p.A.	2.000.000	3,8%	5,7%	2.000.000	3,2%	5,1%
Azioni Proprie	1.769.123	3,3%	2,2%	1.769.123	2,8%	2,3%

(*) Il numero di azioni detenute dall'azionista Andrea Attilio Mario Vismara non tiene conto delle azioni allo stesso attribuite quale beneficiario dei Piani. L'azionista Andrea Attilio Mario Vismara è altresì parte del patto parasociale stipulato in data 31 marzo 2025, in vigore dal 1° aprile 2025.

10.2 Compagine azionaria dell'eventuale soggetto controllante ai sensi dell'articolo 93 del TUF a seguito dell'Aumento di Capitale in Natura

Alla data della presente Relazione nessun socio controlla singolarmente la Società ai sensi dell'art. 93 del TUF.

Si rappresenta che l'esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura non avrà effetti sul controllo della Società.

Si ricorda inoltre che, in deroga alla regola generale per cui ogni azione dà diritto ad un voto, lo Statuto della Società prevede che ogni azione dà diritto a due voti al ricorrere di determinate circostanze indicate all'articolo 6-bis dello Statuto.

10.3 Effetti dell'Aumento di Capitale in Natura sugli eventuali patti parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF aventi ad oggetto azioni Equita

In data 31 marzo 2025, n. 38 azionisti di Equita, tra cui *manager*, collaboratori e altri azionisti della Società hanno sottoscritto un patto parasociale (il "Patto Parasociale Equita"), entrato in vigore l'1 aprile 2025 e che cesserà i propri effetti in data 31 marzo 2028, decorsi tre anni dalla data di entrata in vigore.

Successivamente, in particolare in data 7 maggio 2025 e in data 9 dicembre 2025, hanno aderito al Patto Parasociale Equita ulteriori 5 azionisti-manager della Società, con conseguente aggiornamento delle informazioni essenziali in conformità alle disposizioni normative e regolamentari vigenti. Il Patto Parasociale

Equita prevede infatti, *inter alia*, l'eventuale ingresso di ulteriori paciscenti, subordinato alla sussistenza di entrambi i seguenti presupposti:

- a) assenso scritto dei partecipanti a detto Patto Parasociale Equita che rappresentino almeno la maggioranza dei voti complessivamente spettanti alle azioni oggetto del Patto Parasociale Equita (e, nell'ipotesi in cui, nell'accettare l'ingresso di un terzo nel Patto, siano deliberate deroghe e/o eccezioni applicabili a tale terzo aderente rispetto a quanto previsto dal Patto Parasociale Equita, nel rispetto delle diverse maggioranze richieste dal Patto per la concessione della specifica deroga e/o eccezione); e
- b) atto scritto di adesione del terzo al Patto Parasociale Equita, inviato al Presidente del Patto ed al Vice-Presidente del Patto, firmato dal terzo aderente al Patto e controfirmato dai Partecipanti al Patto di cui alla precedente lett. a) o, in alternativa, controfirmato per loro conto dal Presidente del Patto e/o dal Vice-Presidente del Patto in caso di delega concessa.

Contestualmente alla sottoscrizione del Contratto Xenon, i Soci Venditori Xenon ed Equita hanno sottoscritto una *side letter* che disciplina i termini e le condizioni per l'eventuale adesione al Patto Parasociale Equita da parte dei Soci Venditori Xenon al closing dell'Operazione Xenon (fatto salvo quanto di seguito descritto), mediante sottoscrizione di un atto di adesione al Patto Parasociale Equita (l'“**Atto di Adesione**”)

In particolare, è previsto che al closing dell'Operazione Xenon:

- ciascun Socio Venditore Xenon, in qualità di titolare delle Nuove Azioni Equita, sottoscriva un accordo di lock-up con Equita, della durata di 3 anni, avente ad oggetto – per il primo anno di efficacia dell'accordo di lock-up – il 100% delle Nuove Azioni Equita sottoscritte da ciascun Socio Venditore Xenon, e, per il secondo e terzo anno di efficacia dell'accordo di lock-up, il 75% delle Nuove Azioni Equita sottoscritte da ciascun Socio Venditore Xenon (“**Accordo di Lock-up Xenon**”);
- ciascun Socio Venditore Xenon, in qualità di titolare di Nuove Azioni Equita, aderisca, mediante sottoscrizione dell'Atto di Adesione: (i) all'attuale Patto Parasociale Equita, nonché (ii) all'eventuale successivo patto parasociale di durata triennale che dovesse eventualmente essere sottoscritto tra azionisti-manager del Gruppo Equita alla scadenza del Patto Parasociale Equita, salvo l'adesione al Patto Parasociale Equita da parte di tutti o anche solo di alcuni dei Soci Venditori Xenon determini, per i Soci Venditori Xenon e/o per gli aderenti al Patto Parasociale Equita, obblighi di promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle azioni Equita (“**OPA**”);
- alcuni dei Soci Venditori Xenon sottoscrivano, in qualità di manager o amministratori un *management agreement* con Equita, contenente obblighi/diritti in relazione alle nomine e al conferimento delle cariche negli organi amministrativi delle Società Target, alle relative retribuzioni, ai patti di non concorrenza e non sollecitazione, alla disciplina in caso di *good/bad leavership*, ecc.;
- alcuni dei Soci Venditori Xenon che siano possessori di azioni di classe A e B in alcuni dei fondi (RAIF di diritto lussemburghese) gestiti dalle Xenon AIFM sottoscriveranno un separato accordo con la Società volto a disciplinare le regole di trasferimento di tali azioni di classe A e B in caso di *good/bad leavership*.

11 MODIFICAZIONI DELLO STATUTO

Nel caso in cui l'Assemblea degli azionisti di Equita approvi l'Aumento di Capitale in Natura, saranno apportate al testo dell'articolo 5 dello Statuto alcune modificazioni, come di seguito indicate evidenziando, *inter alia*, in carattere grassetto, le parole di nuovo inserimento unitamente all'esposizione a confronto dell'articolo di cui si propone la modifica.

Testo vigente	Testo proposto
---------------	----------------

<p>5.1. Il capitale sociale è di Euro 12.123.581,80 diviso in n. 53.281.570 azioni, tutte prive dell'indicazione del valore nominale.</p>	<p><i>[INVARIATO]</i></p>
<p>5.2. La Società ha facoltà di emettere categorie di azioni fornite di diritti diversi da quelli delle azioni già emesse e strumenti finanziari nell'osservanza delle disposizioni di legge, ivi incluse, se concorrono le condizioni di legge e a mezzo delle necessarie modifiche statutarie, azioni privilegiate, azioni di risparmio, warrants e obbligazioni, anche convertibili in azioni; l'emissione di azioni potrà anche avvenire mediante conversione di altre categorie di azioni o di altri titoli, se consentito dalla legge.</p>	<p><i>[INVARIATO]</i></p>
<p>5.3. L'emissione di nuove azioni ordinarie o di azioni fornite di diritti diversi, aventi le stesse caratteristiche di quelle delle categorie già in circolazione, non richiede comunque ulteriori approvazioni delle assemblee speciali degli azionisti delle diverse categorie.</p>	<p><i>[INVARIATO]</i></p>
<p>5.4. E' consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'art. 2349 del codice civile.</p>	<p><i>[INVARIATO]</i></p>
<p>5.5. Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari di cui alle norme del TUF di volta in volta vigenti.</p>	<p><i>[INVARIATO]</i></p>
<p>5.6. Il diritto di opzione spettante ai soci sulle azioni ordinarie di nuova emissione può essere escluso o limitato nei casi previsti dalla legge, nonché ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, seconda frase, del codice civile, nei limiti del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò risulti confermato in apposita relazione di una società di revisione legale o di un revisore.</p>	<p><i>[INVARIATO]</i></p>
<p>5.7 L'assemblea in data 29 aprile 2021 ha deliberato l'aumento del capitale sociale per massimi nominali Euro 800.000 mediante emissione di massime n. 3.500.000 azioni prive di valore nominale, a servizio dei piani di incentivazione a favore dei dipendenti della società e di società controllate, da sottoscrivere entro la fine del periodo di esercizio delle stock options di cui al "Piano Equita Group 2020-2022 per</p>	<p><i>[INVARIATO]</i></p>

l'alta dirigenza basato su Stock Options" (ossia entro il 31 maggio 2028).

Alla data del 14 aprile 2022, l'aumento di capitale è stato sottoscritto e versato per Euro 38.521,65 con emissione di n. 169.296 azioni.

Alla data del 23 giugno 2022, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 32.148,00 con ulteriore emissione di n. 141.285 azioni.

Alla data del 14 ottobre 2022, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 7.585,50 con ulteriore emissione di n. 33.337 azioni.

Alla data del 15 dicembre 2022, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 19.138,30 con ulteriore emissione di n. 84.110 azioni.

Alla data del 11 aprile 2023, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 27.479,00 con ulteriore emissione di n. 120.766 azioni.

Alla data del 16 giugno 2023, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 18.494,50 con ulteriore emissione di n. 81.280 azioni.

Alla data del 11 ottobre 2023, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 32.166,00 con ulteriore emissione di n. 141.364azioni.

Alla data del 14 dicembre 2023, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 12.647,10 con ulteriore emissione di n. 55.582 azioni.

Alla data del 4 aprile 2024, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 15.766,70 con ulteriore emissione di n. 69.292 azioni.

Alla data del 17 giugno 2024, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 5.460,96 con ulteriore emissione di n. 24.000 azioni.

Alla data del 14 ottobre 2024, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 32.792,60 con ulteriore emissione di n. 144.118 azioni.

Alla data del 17 dicembre 2024, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 11.585,40 con ulteriore emissione di n. 50.916 azioni.

<p>Alla data del 4 aprile 2025, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 7.357,80 con ulteriore emissione di n. 32.336 azioni.</p> <p>Alla data del 16 giugno 2025, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 6.826,20 con ulteriore emissione di n. 30.000 azioni.</p> <p>Alla data del 13 ottobre 2025, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 15.952,80 con ulteriore emissione di n. 70.110 azioni.</p> <p>Alla data del 9 dicembre 2025, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 3.754,40 con ulteriore emissione di n. 16.500 azioni.</p> <p>Alla data dell'8 aprile 2026, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 41.410,00 con ulteriore emissione di n. 181.990 azioni.</p>	
	<p>5.8 L'assemblea in data 28 luglio 2026 ha deliberato l'aumento del capitale sociale per nominali Euro 1.367.117,89 mediante emissione di n. 6.008.253 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, da sottoscrivere entro il 30 novembre 2026.</p>
<p>5.8 In data 20 aprile 2023 l'assemblea ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, a servizio dell'attuazione dei piani di incentivazione di volta in volta in essere approvati dall'assemblea, in una o più tranches, entro il 20 aprile 2028, per massimi nominali Euro 2.500.000,00 con emissione di massime n. 2.500.000 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con godimento regolare, con imputazione a capitale per ogni azione emessa di un importo pari o superiore al valore nominale implicito delle azioni in circolazione al momento dell'esercizio della delega, da assegnare ai dipendenti della Società e/o di società da questa controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile che siano beneficiari dei piani di incentivazione di volta in volta in essere approvati dall'assemblea, mediante assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, di un corrispondente importo massimo di utili e/o riserve di utili risultanti dall'ultimo bilancio pro tempore approvato, nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dai piani di incentivazione medesimi.</p> <p>In data 12 marzo 2026 il consiglio di amministrazione della società ha esercitato</p>	<p>5.8 <u>5.9</u></p> <p style="text-align: center;"><i>[INVARIATO]</i></p>

<p>parzialmente la predetta delega, deliberando l'emissione di n. 346.554 azioni ordinarie e l'aumento gratuito del capitale sociale per Euro 78.854,90.</p>	
<p>5.9 In data 20 aprile 2023 l'assemblea ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più tranches e anche in via scindibile, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2439, secondo comma, del codice civile, entro il 20 aprile 2028, per un importo nominale massimo pari al 10% del capitale sociale esistente alla data della deliberazione assembleare di conferimento della delega e con emissione di un numero di azioni ordinarie con godimento regolare pari a massimo il 10% delle azioni in circolazione alla data della deliberazione assembleare di conferimento della delega stessa, con esclusione del diritto d'opzione, ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale esistente a ciascuna data di esercizio della delega.</p> <p>In data 14 maggio 2024 il Consiglio di Amministrazione ha esercitato parzialmente la predetta delega, deliberando l'aumento del capitale a pagamento per nominali Euro 225.657,14 mediante emissione di n. 991.734 azioni prive di indicazione del valore nominale, da sottoscrivere entro il 31 maggio 2024. Alla data del 23 maggio 2024 detto aumento di capitale è stato interamente sottoscritto e versato.</p> <p>In data 20 marzo 2026 il Consiglio di Amministrazione ha esercitato parzialmente la predetta delega, deliberando l'aumento del capitale a pagamento per massimi nominali Euro 781.213,08, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 3.433.300 azioni prive di indicazione del valore nominale, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2026.</p>	<p>5.9 <u>5.10</u></p> <p style="text-align: center;"><i>[INVARIATO]</i></p>

Le modificazioni allo Statuto sopra evidenziate non comportano alcun diritto di recesso ai sensi delle disposizioni normative, regolamentari e statutarie vigenti.

10. DELIBERAZIONE PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI EQUITA, IN SEDE STRAORDINARIA

Il consiglio di amministrazione propone all'assemblea di deliberare:

a) di aumentare a pagamento il capitale sociale per nominali Euro 1.367.117,89, con sovrapprezzo di Euro 33.632.758,31, mediante emissione di n. 6.008.253 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, con godimento regolare, da liberarsi mediante conferimento in natura della piena proprietà di complessive n. 77.213 azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna ("Azioni Xenon AIFM") della società

“Xenon AIFM S.A.”, con sede in Strassen (Granducato di Lussemburgo), Rue des Primeurs 5, iscritta nei Registro del Commercio e delle Società del Lussemburgo al n. B185230 (“**Xenon AIFM**”), non spettando pertanto il diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, quarto comma, primo periodo del codice civile;

b) di stabilire:

(i) che il prezzo di emissione di ciascuna nuova azione sia pari ad Euro 5,8253, con imputazione a capitale di un importo pari al rapporto fra l’importo nominale dell’aumento e il numero di azioni da esso rivenienti (corrispondente ad Euro 0,22754 per azione) ed imputazione a riserva sovrapprezzo della parte restante del prezzo di emissione;

(ii) che sia data esecuzione all’aumento di capitale solo subordinatamente all’avveramento delle (o alla rinuncia alle) condizioni sospensive previste negli accordi intervenuti con i soci di Xenon AIFM;

(iii) che l’aumento di capitale debba essere interamente sottoscritto entro il termine del 30 novembre 2026;

c) di inserire, in calce al comma 5.7 dello statuto sociale, il seguente nuovo comma, con conseguente remunerazione dei commi successivi:

"L'assemblea in data 28 luglio 2026 ha deliberato l'aumento del capitale sociale per nominali Euro 1.367.117,89 mediante emissione di n. 6.008.253 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, da sottoscrivere entro il 30 novembre 2026."

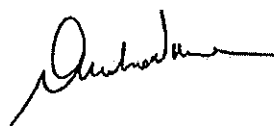
d) di delegare al presidente del consiglio di amministrazione e ciascun amministratore delegato, disgiuntamente fra loro, ogni potere per dare esecuzione all’aumento di capitale e curare le pratiche e formalità a tal fine necessarie, con facoltà di individuare i proprietari di Azioni Xenon AIFM destinatari dell’aumento, di precisare per ciascuno di essi il numero di azioni di nuova emissione offerte in sottoscrizione e il numero di Azioni Xenon AIFM da conferire (procedendo altresì a tutti gli opportuni arrotondamenti), di stabilire i termini e le modalità per la sottoscrizione e la liberazione dell’aumento di capitale e di provvedere, ai sensi dell’art. 2436, ultimo comma, codice civile, al deposito dello statuto aggiornato con il nuovo testo dell’art. 5, unitamente al deposito della attestazione della avvenuta sottoscrizione dell’aumento di capitale, ai sensi dell’art. 2444 codice civile, ovvero della scadenza del termine per la sottoscrizione.

Milano, 22 giugno 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Andrea Vismara

Presidente del Consiglio di Amministrazione



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

