



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI  
ALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI  
VALICA S.P.A.**

**CONVOCATA PER IL GIORNO  
27 MARZO 2024 IN UNICA CONVOCAZIONE**

**(Relazione redatta ai sensi dell'articolo 125-ter T.U.F.)**

Signori Azionisti,

con la presente relazione (la “**Relazione**”) redatta ai sensi dell’articolo 125-ter del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (“**TUF**”) il Consiglio di Amministrazione della società Valica S.p.A. (“**Valica**” o la “**Società**”) intende illustrare le materie all’ordine del giorno dell’Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Valica convocata per il giorno 27 marzo 2024, alle ore 15:00, in unica convocazione, presso lo studio del Notaio Umberto Scialpi, Via Pietro Tacchini 22, Roma 00197, e tramite collegamento in audio/video conferenza attraverso la piattaforma Microsoft Teams.

In particolare, siete chiamati a deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1. Attribuzione, ai sensi dell’art. 2443 del codice civile, della facoltà al Consiglio di Amministrazione di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale per un importo massimo complessivo pari ad Euro 7.000.000,00, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, sia in opzione ai soci ai sensi dell’art. 2441, comma 1, del codice civile sia a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, quarto, primo periodo, e quinto comma, del codice civile. Delibere inerenti e conseguenti.*
- 2. Modifica dell’articolo 16.1 dello statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti.*

## PRIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

*Attribuzione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà al Consiglio di Amministrazione di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale per un importo massimo complessivo pari ad Euro 7.000.000,00, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, sia in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile sia a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto, primo periodo, e quinto comma, del codice civile. Delibere inerenti e conseguenti.*

Signori Azionisti,

relativamente al primo punto all'Ordine del Giorno dell'Assemblea Straordinaria, la presente Relazione è volta ad illustrare e motivare la proposta che il Consiglio di Amministrazione di Valica intende sottoporre alla Vostra approvazione in ordine all'attribuzione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile e dell'art. 7.3 dell'attuale statuto vigente della Società, della facoltà al Consiglio di Amministrazione di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale per un importo massimo complessivo pari ad Euro 7.000.000,00, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, nonché fornire le necessarie informazioni affinché possiate pervenire ad un fondato giudizio sulla proposta.

Al fine di perseguire la relativa strategia di investimento e sviluppo anche per linee esterne in linea anche con quanto previsto in sede di ammissione alla quotazione su Euronext Growth Milan, la Società potrebbe avere bisogno di reperire ulteriori risorse finanziarie.

L'attribuzione ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà al Consiglio di Amministrazione di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale della Società, consente di procedere più celermente alla raccolta di nuove risorse finanziarie sotto forma di *equity* eventualmente necessarie per finalizzare operazioni e, quindi, di poter cogliere tempestivamente opportunità di mercato che necessitano di tempi brevi per la loro conclusione.

L'aumento di capitale oggetto di delega viene proposto per un importo massimo complessivo pari ad Euro 7.000.000,00 (settemilioni virgola zero zero), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il termine di cinque anni dal 27 marzo 2024, vale a dire dalla data dell'Assemblea dei Soci chiamata ad approvarlo.

L'importo massimo complessivo dell'aumento di capitale si reputa congruo ed adeguato in considerazione del fatto che il Consiglio di Amministrazione può darvi esecuzione in una o più volte entro un periodo di tempo di 5 (cinque) anni.

Le azioni rinvenienti dall'aumento ovvero dagli aumenti di capitale che saranno deliberati dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione della delega di cui all'art. 2443 del codice civile saranno azioni ordinarie della Società, prive di valore nominale, e avranno il medesimo godimento delle azioni ordinarie in circolazione alla data di esercizio della

delega. Le azioni saranno ammesse alla negoziazione presso Euronext Growth Milan al pari delle azioni ordinarie della Società attualmente in circolazione, nei tempi e secondo la disciplina applicabile.

Tali azioni potranno essere offerte sia in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile sia a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto, primo periodo, e quinto comma, del codice civile. A tal riguardo, la proposta di delega prevede quanto segue:

- con riferimento all'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 del codice civile, questa potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o beni funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della Società, nonché di crediti, partecipazioni, azioni, quote e/o strumenti finanziari quotati e non;
- con riferimento, invece, all'esclusione o alla limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del codice civile, queste potranno avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori qualificati/istituzionali (anche esteri) e/o a soggetti (persone fisiche e/o giuridiche) partner industriali e/o commerciali ovvero consulenti strategici che (indipendentemente dalla qualifica di investitori qualificati/istituzionali) svolgano attività (anche manageriali) analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Valica S.p.A. e/o aventi oggetto analogo o affine a quello di Valica o comunque funzionali e/o che possano contribuire allo sviluppo ed alla crescita del *business* di quest'ultima e/o a soggetti terzi (persone fisiche e/o giuridiche) nell'ambito di operazioni di acquisizione e/o integrazioni societarie e/o alleanze strategiche e/o partnership nel contesto delle quali sia prevista l'assegnazione di azioni di Valica a soggetti coinvolti nell'operazione,

fermo il fatto che, in occasione di ogni singola delibera consiliare di esercizio della delega, assunta ai sensi dell'articolo 2441 comma 4, primo periodo, e comma 5 c.c., l'organo amministrativo predisporrà le relazioni ivi previste, ed acquisirà il parere di congruità del Collegio Sindacale.

La delega conferisce ogni più ampia facoltà al Consiglio di Amministrazione di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti e delle norme sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione, ivi compresi – secondo quanto infra precisato – i destinatari ed i beni conferendi, nonché il prezzo di emissione, comprensivo di eventuale sovrapprezzo delle azioni stesse, fermo restando che la parità contabile implicita non potrà essere inferiore a quella corrente al momento dell'esecuzione della delega. Inoltre, ai fini della determinazione del prezzo di emissione, il Consiglio di Amministrazione, terrà conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo, nonché la

prassi di mercato internazionale per operazioni similari.

Di seguito si propone la seguente modifica all'art. 5 (*Capitale sociale*) dello statuto sociale, resa necessaria dall'Aumento di Capitale:

Testo vigente	Testo proposto
Articolo 5 – Capitale	Articolo 5 – Capitale
<p>5.1 Il capitale sociale è di Euro 58.397,00 (cinquantottomilatrecentonovantasette/00), suddiviso in 2.335.880 (duemilionitrecentotrentacinquemilaottocentottanta) azioni, prive dell'indicazione del valore nominale, di cui:</p> <p>(i) n. 2.041.880 (duemilioniquarantunomilaottocentottanta) azioni ordinarie; e</p> <p>(ii) n. 294.000 (duecentonovantaquattro mila) azioni speciali "price adjustment shares" (le "Azioni Speciali PAS"), tutte prive di indicazione del valore nominale espresso.</p> <p>5.2 Gli strumenti finanziari della Società, nella misura consentita dalle disposizioni applicabili, possono costituire oggetto di ammissione alla negoziazione su sistemi multilaterali con particolare riferimento al sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan sistema multilaterale di negoziazione ("Euronext Growth Milan"), gestito e organizzato da Borsa italiana S.p.A. ("Borsa Italiana").</p> <p>5.3 Le Azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari di cui agli articoli 83-bis e seguenti del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 ("TUF").</p>	<p>5.1 (<i>invariato</i>)</p> <p>5.2 (<i>invariato</i>)</p> <p>5.3 (<i>invariato</i>)</p>

<p>5.4 Le Azioni sono nominative, liberamente trasferibili e indivisibili.</p>	<p>5.4 (<i>invariato</i>)</p>
<p>5.5 Nel caso di comproprietà e/o comunione di una o più Azioni, i diritti relativi. devono essere esercitati da un rappresentante comune. Ove il rappresentante comune non sia stato nominato, le comunicazioni e le dichiarazioni fatte dalla Società ad uno dei comproprietari sono efficaci nei confronti di tutti.</p>	<p>5.5 (<i>invariato</i>)</p>
<p>5.6 La Società può acquistare azioni proprie, nei limiti e alle condizioni previsti dalla normativa vigente.</p>	<p>5.6 (<i>invariato</i>)</p>
<p>5.7 Le Azioni Speciali PAS attribuiscono gli stessi diritti delle azioni ordinarie (ivi inclusi il diritto di voto nell'Assemblea, sia ordinaria che straordinaria, il diritto di percepire gli utili e il diritto alla distribuzione di riserve disponibili di cui la Società deliberi la distribuzione), fatta eccezione esclusivamente per quanto segue:</p> <p>(i) sono intrasferibili fino alla data prevista per la conversione automatica in azioni ordinarie (la "<b>Conversione</b>") ai termini e alle condizioni oltre indicate. In deroga a quanto precede le Azioni Speciali PAS sono assimilate alle azioni ordinarie in caso di offerta pubblica di acquisto e di obbligo e di diritto di acquisto ai sensi dell'Articolo 10 del presente Statuto, e sono quindi trasferibili;</p> <p>(ii) saranno convertite in azioni ordinarie in rapporto di 1:1, fino</p>	<p>5.7 (<i>invariato</i>)</p>

al numero determinato con l'applicazione della seguente formula, arrotondato per difetto se il primo decimale è inferiore o pari a 5 (cinque) e superiore negli altri casi e, per le restanti Azioni Speciali PAS, annullate a valere sul medesimo capitale sociale, il tutto ai seguenti termini e condizioni:

- il numero di Azioni Speciali PAS da convertire in azioni ordinarie sarà determinato in funzione dell'EBITDA effettivamente conseguito e calcolato, a seguito dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2024 ("**EBITDA 2024**"), rispetto all'EBITDA target di Euro 1.450.000 ("**EBITDA Target 2024**"), secondo la seguente formula: numero di Azioni Speciali PAS da convertire in egual numero di azioni ordinarie =  $294.000 \times (\text{Crescita 2024} / \text{Crescita Target 2024})$  dove:

"**Crescita 2024**" è la differenza tra EBITDA 2024 ed Euro 1.260.000 (valore convenzionale di riferimento); qualora l'EBITDA 2024 fosse inferiore a Euro 1.260.000 stesso sarebbe sostituito con Euro 1.260.000.

"**Crescita Target 2024**" è pari a Euro 190.000 (differenza tra EBITDA Target 2024 ed Euro 1.260.000).

Ai fini della determinazione dell'EBITDA 2024, il Consiglio Di Amministrazione redigerà e approverà un prospetto con

indicazione dell'EBITDA 2024 (il "Prospetto"), a seguito dell'approvazione da parte dell'Assemblea degli azionisti del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. Il Consiglio di Amministrazione della Società conferirà alla società di revisione incaricata della revisione legale dei conti della Società un mandato irrevocabile a verificare entro 10 (dieci) giorni dalla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del Prospetto la conformità ai criteri di redazione del Prospetto di seguito indicati. La società di revisione emetterà una relazione in conformità ai principi di revisione internazionali ed in particolare, ove applicabile, all'"ISRS 4400 – Engagements to perform agreed upon procedures" di conformità ai criteri di seguito elencati:

- "EBITDA 2024": il risultato prima degli oneri finanziari, delle imposte, degli ammortamenti e svalutazioni di cui al punto 10), degli accantonamenti per rischi iscritti al punto 12), degli altri accantonamenti di cui al punto 13) della lettera B) dell'articolo 2425 del Codice Civile al netto dei proventi ed oneri straordinari o non ricorrenti come di seguito descritti;
- per proventi ed oneri straordinari o non ricorrenti, da escludere, quindi, dal calcolo relativo



alla determinazione dell'EBITDA 2024, così come definite al precedente punto (A) si precisa che dovranno essere considerate componenti straordinarie o non ricorrenti di conto economico e, quindi, nettate dalla lettera (A) che precede le seguenti voci: (i) le plusvalenze realizzate, le sopravvenienze e insussistenze passive iscritte alla lettera (B) dell'articolo 2425 del Codice Civile;

- le Azioni Speciali PAS da convertire o annullare saranno proporzionalmente convertite o annullate tra i soci che ne siano titolari, con arrotondamento da operare sempre in difetto in sede di conversione e in eccesso in sede di annullamento. Qualora ad esito della Conversione, anche per effetto di eventuali operazioni di arrotondamento, residuassero Azioni Speciali PAS (o frazioni delle medesime) non convertite, tali Azioni Speciali PAS (o frazioni delle medesime) saranno annullate senza alcuna variazione del capitale sociale;
- in deroga a quanto sopra previsto in applicazione della formula di cui al punto (i) che precede, ove l'EBITDA 2024 risultasse superiore o uguale all'EBITDA Target 2024, tutte le Azioni Speciali PAS saranno convertite in n. 294.000 (duecentonovantaquattro

mila) azioni ordinarie nel rapporto di n. 1 (una) azione ordinaria ogni n. 1 (una) Azione Speciale PAS detenuta;

(iii) il numero puntuale di Azioni Speciali PAS convertibili in azioni ordinarie ai termini, di cui al precedente punto (ii) sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione con delibera assunta con il necessario voto favorevole del/dei consigliere/i di amministrazione indipendente/i nominato/i, con l'ausilio ed il parere favorevole della Società di revisione, entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi dall'approvazione da parte dell'Assemblea ordinaria del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024;

(iv) l'annullamento e/o la conversione delle Azioni Speciali PAS in azioni ordinarie avverrà in via automatica, senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei rispettivi titolari e senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale, bensì con conseguente modifica, in caso di annullamento, della parità contabile delle azioni ordinarie residue, e avrà luogo alla "Data della Conversione", da intendersi quale data della delibera del Consiglio di Amministrazione ai sensi della precedente punto (iii);

(v) in conseguenza della Conversione delle Azioni Speciali PAS, il Consiglio di Amministrazione provvederà a:  
(A) annotare nel libro soci l'eventuale annullamento e/o

conversione delle Azioni Speciali PAS alla data sopra stabilita; (B) depositare presso il Registro delle Imprese, ai sensi dell'articolo 2436, comma 6, del Codice Civile, (B.1) la modificazione del numero complessivo delle azioni ordinarie in cui è suddiviso il capitale sociale e/o (B.2) l'eliminazione delle clausole e/o delle sezioni di clausole del presente Statuto decadute per effetto della conversione e/o dell'annullamento delle Azioni Speciali PAS; (C) comunicare la conversione e/o l'annullamento mediante comunicato stampa pubblicato sul sito internet della Società, nonché effettuare tutte le altre comunicazioni e dichiarazioni che si rendessero necessarie e/o opportune.

*5.8 L'Assemblea del 27 marzo 2024 ha, tra l'altro, deliberato di attribuire, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà al Consiglio di Amministrazione di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale entro il termine di cinque anni dal giorno 27 marzo 2024 per un importo massimo complessivo pari ad Euro 7.000.000,00 (settemilioni virgola zero zero), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale e aventi il medesimo godimento delle azioni ordinarie in circolazione alla data di esercizio della delega, che saranno ammesse alla negoziazione presso Euronext Growth Milan al pari delle azioni ordinarie della Società già in circolazione, nei tempi e secondo la disciplina applicabile, e*

*che potranno essere offerte sia in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile sia a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto, primo periodo, e quinto comma, del codice civile, con ogni più ampia facoltà del Consiglio di Amministrazione di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti e delle norme sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione, ivi compresi – secondo quanto infra precisato – i destinatari ed i beni conferendi, nonché il prezzo di emissione, comprensivo di eventuale sovrapprezzo delle azioni stesse, fermo restando che la parità contabile implicita non potrà essere inferiore a quella corrente ad esito della trasformazione in Società per azioni.*

*È stato stabilito che:*

- con riferimento all'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 del codice civile, questa potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o beni funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della Società, nonché di crediti, partecipazioni, azioni, quote e/o strumenti finanziari quotati e non;*
- con riferimento, invece, all'esclusione o alla limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del codice civile, queste potranno avere*

*luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori qualificati/istituzionali (anche esteri) e/o a soggetti (persone fisiche e/o giuridiche) partner industriali e/o commerciali ovvero consulenti strategici che (indipendentemente dalla qualifica di investitori qualificati/istituzionali) svolgano attività (anche manageriali) analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Valica S.p.A. e/o aventi oggetto analogo o affine a quello di Valica o comunque funzionali e/o che possano contribuire allo sviluppo ed alla crescita del business di quest'ultima e/o a soggetti terzi (persone fisiche e/o giuridiche) nell'ambito di operazioni di acquisizione e/o integrazioni societarie e/o alleanze strategiche e/o partnership nel contesto delle quali sia prevista l'assegnazione di azioni di Valica a soggetti coinvolti nell'operazione,*

*fermo il fatto che, in occasione di ogni singola delibera consiliare di esercizio della delega, assunta ai sensi dell'articolo 2441 comma 4, primo periodo, e comma 5 c.c., l'organo amministrativo predisporrà le relazioni ivi previste, ed acquisirà il parere di congruità del Collegio Sindacale.*

Tutto ciò premesso, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente:

## **proposta di deliberazione**

*" L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Valica S.p.A.,*

- i. udita l'esposizione del Presidente;*
- ii. esaminata e discussa la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*

*delibera*

- 1) di attribuire, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà al Consiglio di Amministrazione di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale entro il termine di cinque anni dal giorno 27 marzo 2024 per un importo massimo complessivo pari ad Euro 7.000.000,00 (settemilioni virgola zero zero), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale e aventi il medesimo godimento delle azioni ordinarie in circolazione alla data di esercizio della delega, che saranno ammesse alla negoziazione presso Euronext Growth Milan al pari delle azioni ordinarie della Società già in circolazione, nei tempi e secondo la disciplina applicabile, e che potranno essere offerte sia in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile sia a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto, primo periodo, e quinto comma, del codice civile, con ogni più ampia facoltà del Consiglio di Amministrazione di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti e delle norme sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione, ivi compresi – secondo quanto infra precisato – i destinatari ed i beni conferendi, nonché il prezzo di emissione, comprensivo di eventuale sovrapprezzo delle azioni stesse, fermo restando che la parità contabile implicita non potrà essere inferiore a quella corrente ad esito della trasformazione in Società per azioni.*

*E' stabilito che:*

- con riferimento all'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 del codice civile, questa potrà avere luogo unicamente qualora*

*il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o beni funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della Società, nonché di crediti, partecipazioni, azioni, quote e/o strumenti finanziari quotati e non;*

- *con riferimento, invece, all'esclusione o alla limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del codice civile, queste potranno avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori qualificati/istituzionali (anche esteri) e/o a soggetti (persone fisiche e/o giuridiche) partner industriali e/o commerciali ovvero consulenti strategici che (indipendentemente dalla qualifica di investitori qualificati/istituzionali) svolgano attività (anche manageriali) analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Valica S.p.A. e/o aventi oggetto analogo o affine a quello di Valica o comunque funzionali e/o che possano contribuire allo sviluppo ed alla crescita del business di quest'ultima e/o a soggetti terzi (persone fisiche e/o giuridiche) nell'ambito di operazioni di acquisizione e/o integrazioni societarie e/o alleanze strategiche e/o partnership nel contesto delle quali sia prevista l'assegnazione di azioni di Valica a soggetti coinvolti nell'operazione,*

*fermo il fatto che, in occasione di ogni singola delibera consiliare di esercizio della delega, assunta ai sensi dell'articolo 2441 comma 4, primo periodo, e comma 5 c.c., l'organo amministrativo predisporrà le relazioni ivi previste, ed acquisirà il parere di congruità del Collegio Sindacale.;*

- 2) *di aggiungere nell'art. 5 dello statuto sociale il seguente nuovo comma 5.8:*

*L'Assemblea del 27 marzo 2024 ha, tra l'altro, deliberato di attribuire, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà al Consiglio di Amministrazione di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale entro il termine di cinque anni dal giorno 27 marzo 2024 per un importo massimo complessivo pari ad Euro 7.000.000,00 (settemilioni virgola zero zero), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale e aventi il medesimo godimento delle azioni ordinarie in circolazione alla data di esercizio della*

*delega, che saranno ammesse alla negoziazione presso Euronext Growth Milan al pari delle azioni ordinarie della Società già in circolazione, nei tempi e secondo la disciplina applicabile, e che potranno essere offerte sia in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile sia a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto, primo periodo, e quinto comma, del codice civile, con ogni più ampia facoltà del Consiglio di Amministrazione di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti e delle norme sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione, ivi compresi – secondo quanto infra precisato – i destinatari ed i beni conferendi, nonché il prezzo di emissione, comprensivo di eventuale sovrapprezzo delle azioni stesse, fermo restando che la parità contabile implicita non potrà essere inferiore a quella corrente ad esito della trasformazione in Società per azioni.*

*È stato stabilito che:*

- *con riferimento all'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 del codice civile, questa potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o beni funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della Società, nonché di crediti, partecipazioni, azioni, quote e/o strumenti finanziari quotati e non;*
- *con riferimento, invece, all'esclusione o alla limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del codice civile, queste potranno avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori qualificati/istituzionali (anche esteri) e/o a soggetti (persone fisiche e/o giuridiche) partner industriali e/o commerciali ovvero consulenti strategici che (indipendentemente dalla qualifica di investitori qualificati/istituzionali) svolgano attività (anche manageriali) analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Valica S.p.A. e/o aventi oggetto analogo o affine a quello di Valica o comunque funzionali e/o che possano contribuire allo sviluppo ed alla crescita del business di quest'ultima e/o a soggetti terzi (persone fisiche e/o giuridiche) nell'ambito di operazioni di acquisizione e/o integrazioni societarie*



*e/o alleanze strategiche e/o partnership nel contesto delle quali sia prevista l'assegnazione di azioni di Valica a soggetti coinvolti nell'operazione,*

*fermo il fatto che, in occasione di ogni singola delibera consiliare di esercizio della delega, assunta ai sensi dell'articolo 2441 comma 4, primo periodo, e comma 5 c.c., l'organo amministrativo predisporrà le relazioni ivi previste, ed acquisirà il parere di congruità del Collegio Sindacale.;*

- 3) *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione pro tempore in carica di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione, anche tramite procuratori speciali dallo stesso nominati, ogni potere per eseguire quanto necessario od opportuno per ottenere l'iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese competente, 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 provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fin necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato."*

\* \* \* \* \*

## SECONDO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

*Modifica dell'articolo 16.1 dello statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti.*

Signori Azionisti,

relativamente al secondo punto all'Ordine del Giorno dell'Assemblea Straordinaria, la presente Relazione è volta ad illustrare e motivare la proposta che il Consiglio di Amministrazione di Valica intende sottoporre alla Vostra approvazione in ordine alla modifica dell'art. 16.1 dello statuto sociale in materia di procedura di convocazione dell'assemblea dei soci, nonché fornire le necessarie informazioni affinché possiate pervenire ad un fondato giudizio sulla proposta.

L'attuale formulazione dell'art. 16.1 dello statuto sociale prevede, ai fini della convocazione dell'assemblea dei soci, che l'avviso di convocazione possa essere pubblicato anche per estratto secondo la disciplina vigente su due quotidiani a diffusione nazionale.

Al fine di semplificare la procedura di convocazione, nonché risparmiare i costi derivanti da una doppia pubblicazione, il Consiglio di Amministrazione propone che la pubblicazione dell'avviso di convocazione possa avvenire per estratto anche su un solo quotidiano a diffusione nazionale.

Di seguito si propone, quindi, la seguente modifica all'art. 16.1 dello statuto sociale:

Testo vigente	Testo proposto
<b>Art. 16.1</b>	<b>Art. 16.1</b>
16.1 L'Assemblea dei soci, ordinaria e straordinaria, è convocata, anche in luoghi diversi dal Comune in cui ha sede la Società, purché in Italia o negli Stati Membri dell'Unione Europea, nei termini di legge pro tempore vigente mediante avviso pubblicato sul sito internet della Società, nonché sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica o anche per estratto secondo la disciplina vigente su due quotidiani a diffusione nazionale almeno 15 (quindici) giorni prima del giorno dell'Assemblea.	<i>16.1 L'Assemblea dei soci, ordinaria e straordinaria, è convocata, anche in luoghi diversi dal Comune in cui ha sede la Società, purché in Italia o negli Stati Membri dell'Unione Europea, nei termini di legge pro tempore vigente mediante avviso pubblicato sul sito internet della Società, nonché sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica o anche per estratto secondo la disciplina vigente su un quotidiano a diffusione nazionale almeno 15 (quindici) giorni prima del giorno dell'Assemblea.</i>

Tutto ciò premesso, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente:

### **proposta di deliberazione**

*" L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Valica S.p.A.,*

- i. *udita l'esposizione del Presidente;*
- ii. *esaminata e discussa la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*

*delibera*

- 1) *di modificare l'art. 16.1 dello statuto sociale sostituendo l'attuale formulazione con la seguente:*

*L'Assemblea dei soci, ordinaria e straordinaria, è convocata, anche in luoghi diversi dal Comune in cui ha sede la Società, purché in Italia o negli Stati Membri dell'Unione Europea, nei termini di legge pro tempore vigente mediante avviso pubblicato sul sito internet della Società, nonché sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica o anche per estratto secondo la disciplina vigente su un quotidiano a diffusione nazionale almeno 15 (quindici) giorni prima del giorno dell'Assemblea.;*

- 2) *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione pro tempore in carica di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione, anche tramite procuratori speciali dallo stesso nominati, ogni potere per eseguire quanto necessario od opportuno per ottenere l'iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese competente, 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 provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fin necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato.*

\* \* \* \* \*

Roma, 8 marzo 2024

**Valica S.p.A.**

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

**Emiliano D'Andrea**

