



SIAV S.p.A.

Sede legale in Via A. Rossi 5/n - 35030 Rubano (PD)

Capitale sociale €307.102,40

CF e P.IVA IT02334550288

Registro delle imprese di Padova – REA 223442

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

ASSEMBLEA STRAORDINARIA DI SIAV S.P.A.

7 aprile 2026 – prima convocazione

8 aprile 2026 – seconda convocazione



**AVVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI
DI SIAV S.P.A.**

L'Assemblea degli Azionisti di Siav S.p.A. ("**Società**" o "**Siav**") è convocata in sede straordinaria, in prima convocazione per il giorno 7 aprile 2026 alle ore 12:00 e, occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 8 aprile 2026, alla medesima ora, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- 1. Aumento del capitale sociale a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per complessivi massimi Euro 5.000.000,00, comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, da offrire in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ.. Modifica dell'art.6 dello Statuto. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 2. Attribuzione al Consiglio di Amministrazione di una delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., ad aumentare il capitale sociale a pagamento, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, cod. civ., per un importo massimo di complessivi Euro 5.000.000,00, comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale. Modifica dell'art. 6 dello Statuto. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Ai sensi degli artt. 15.2 e 16.2 dello statuto sociale di Siav ("**Statuto**"), l'Assemblea si terrà **esclusivamente per il tramite del rappresentante designato dalla Società e esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione** che garantiscano l'identificazione dei partecipanti, la partecipazione e l'esercizio del diritto di voto, senza in ogni caso la necessità che si trovino nel medesimo luogo il presidente e il segretario verbalizzante, come *infra* precisato.



2. AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE A PAGAMENTO E IN FORMA SCINDIBILE, DA LIBERARSI IN DENARO, PER COMPLESSIVI MASSIMI EURO 5.000.000,00, COMPRESIVI DELL'EVENTUALE SOPRAPREZZO, MEDIANTE EMISSIONE DI AZIONI ORDINARIE SENZA INDICAZIONE DEL VALORE NOMINALE, DA OFFRIRE IN OPZIONE AGLI AVENTI DIRITTO AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 1, COD. CIV.. MODIFICA DELL'ART.6 DELLO STATUTO. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

Signori Azionisti,

con riferimento al **primo punto** all'ordine del giorno, siete stati convocati per deliberare in merito alla proposta del Consiglio di Amministrazione della Società di aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, fino a massimi Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00), comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale e aventi le stesse caratteristiche e godimento delle azioni in circolazione ("**Nuove Azioni**"), da offrire in opzione a tutti i soci di Siav ai sensi dell'art. 2441, comma primo, cod. civ. ("**Aumento di Capitale**").

Motivazioni

La raccolta delle risorse tramite l'Aumento di Capitale è finalizzata a supportare il percorso di crescita e sviluppo di Siav, sia per linee interne — attraverso il rafforzamento delle proprie capacità operative, tecnologiche e commerciali — sia per linee esterne, mediante il possibile perseguimento di opportunità di acquisizione e consolidamento in linea con la strategia del Gruppo.

L'operazione risponde altresì all'esigenza di dotare la Società di una struttura finanziaria più solida e flessibile, coerente con la fase evolutiva che Siav sta attraversando a seguito del significativo processo di riorganizzazione societaria e operativa avviato nel corso dell'esercizio 2025. Tale riorganizzazione ha consentito di razionalizzare le attività del Gruppo, ottimizzarne la struttura e porre le basi per affrontare le future fasi di sviluppo con maggiore efficienza e capacità di risposta alle opportunità di mercato.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene pertanto che il rafforzamento della base patrimoniale della Società costituisca uno strumento coerente con gli obiettivi strategici di medio-lungo periodo, consentendo a Siav di operare con la necessaria agilità in un contesto competitivo in evoluzione, senza pregiudicare la solidità finanziaria del Gruppo.

Modalità e termini dell'Aumento di Capitale e dell'offerta in opzione

Il termine finale di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale è fissato al 31 dicembre 2026. Pertanto, qualora entro il 31 dicembre 2026 l'Aumento di Capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale sociale di Siav si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino a tale data, conformemente a quanto previsto dall'art. 2439, comma secondo, cod. civ., ferma restando l'immediata efficacia delle sottoscrizioni raccolte dopo l'iscrizione a Registro Imprese della deliberazione di Aumento di Capitale.

Nel rispetto dell'importo complessivo, si intende proporre all'Assemblea il conferimento di una delega al Consiglio di Amministrazione per:

- a) definire, in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione, l'ammontare definitivo dell'Aumento di Capitale, nel rispetto dell'importo complessivo massimo;
- b) determinare – in conseguenza di quanto previsto *sub (a)* – il numero delle Nuove Azioni, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo);

- c) stabilire i termini e la tempistica per l'esercizio dei diritti di opzione da parte degli azionisti, nonché i termini per la negoziazione dei diritti di opzione su Euronext Growth Milan, previo accordo con Borsa Italiana S.p.A..

Il prezzo di emissione delle Nuove Azioni sarà determinato, considerata la prassi di mercato per operazioni similari, dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo di Siav, ed eventualmente applicando uno sconto in linea con la prassi di mercato. Resta fermo che il prezzo individuato non potrà essere inferiore all'attuale parità contabile.

L'offerta in opzione sarà depositata, ai sensi di legge, presso il competente Registro delle Imprese e sarà concesso un periodo non inferiore a 14 giorni per l'esercizio dei diritti di opzione da parte degli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma secondo, cod. civ..

Le azioni inoptate saranno offerte in opzione ai titolari dei conti nei quali risulteranno registrate le azioni al termine della giornata contabile (di mercato aperto) che sarà individuata in relazione alla tempistica del periodo di offerta.

In relazione all'Aumento di Capitale, non vi sono effetti diluitivi in termini di quote di partecipazione al capitale sociale nei confronti degli azionisti della Società che decideranno di aderirvi esercitando i relativi diritti di opzione.

Nel caso di mancato esercizio dei diritti di opzione ad essi spettanti, gli azionisti, per effetto dell'Aumento di Capitale, subiranno una diluizione della propria partecipazione, che, allo stato, considerato che il prezzo di emissione e il numero esatto di azioni da emettere saranno determinati solo nell'imminenza dell'offerta dal Consiglio di Amministrazione, non è quantificabile.

Si precisa che l'eventuale adesione all'offerta di sottoscrizione dovrà avvenire mediante un modulo di adesione appositamente predisposto, che dovrà essere compilato, sottoscritto e consegnato presso un intermediario autorizzato, aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. presso il quale sono depositate le azioni già possedute.

L'adesione all'offerta sarà irrevocabile e non potrà essere sottoposta a condizioni.

Il pagamento integrale delle Nuove Azioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse, presso l'intermediario autorizzato presso il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione.

Le Nuove Azioni sottoscritte entro la fine dell'offerta in opzione nonché le Nuove Azioni che saranno assegnate a seguito dell'eventuale esercizio del diritto di opzione saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. nei termini e secondo le modalità da individuarsi, insieme alle ulteriori caratteristiche dell'offerta, dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Le Nuove Azioni che dovessero eventualmente rimanere inoptate successivamente all'esercizio del diritto di opzione da parte degli azionisti della Società saranno collocate anche a terzi, in una o più *tranche*, nel rispetto della normativa vigente da parte dell'organo amministrativo della Società entro il termine massimo del 31 dicembre 2026.

Al Consiglio di Amministrazione verranno attribuiti pieni poteri per dare esecuzione alle deliberazioni inerenti all'Aumento di Capitale, in ottemperanza alle applicabili previsioni di legge e regolamentari, ivi incluso ogni potere per l'attribuzione dell'eventuale inoptato. Ai soli fini pubblicitari, si precisa che il capitale sociale deliberato, anche a seguito di quanto oggi proposto, ammonta ad Euro 5.319.102,40, sottoscritto e versato per Euro 307.102,40.

Modifica dello Statuto sociale

Infine, si evidenzia che l'Aumento di Capitale rende necessaria la modifica dell'art. 6 dello Statuto mediante aggiunta della seguente clausola transitoria: "*L'Assemblea degli azionisti in data [7] aprile 2026 ha deliberato di aumentare il capitale sociale, per massimi Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00), comprensivi dell'eventuale*

sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, primo comma, cod. civ., entro il termine finale del 31 dicembre 2026".

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

"L'Assemblea degli Azionisti di Siav S.p.A., udita l'esposizione del Presidente, esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, redatta anche per le finalità di cui all'art. 2441, comma 1, cod. civ.

Delibera

- 1) *di aumentare, anche in una o più tranches, il capitale sociale per massimi Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00), comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo, in via scindibile e a pagamento, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da offrire in opzione a tutti gli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., alle seguenti condizioni:*
 - (i) *le azioni di nuova emissione saranno offerte nel numero e al prezzo stabilito dall'organo amministrativo in sede di offerta, fermo restando che tale prezzo non potrà essere inferiore all'attuale parità contabile;*
 - (ii) *per ciascuna eventuale tranche è conferito al Consiglio di Amministrazione il potere di determinare un diverso rapporto (rispetto alla tranche precedente) tra quanto imputare a capitale e quanto imputare a sovrapprezzo;*
 - (iii) *il diritto di opzione, su ciascuna tranche, spetterà ai titolari delle azioni della Società al momento di pubblicazione della relativa offerta al Registro delle Imprese;*
 - (iv) *il termine per l'esercizio del diritto di opzione verrà stabilito dall'organo amministrativo, nel rispetto del termine legale minimo di cui all'art. 2441, comma secondo, cod. civ., in sede di offerta, da pubblicare ai sensi di legge;*
 - (v) *la parte di aumento non sottoscritto potrà essere offerta dall'organo amministrativo, almeno alle medesime condizioni, a soci e/o terzi entro il termine finale di sottoscrizione dell'aumento di capitale;*
 - (vi) *il termine finale per la sottoscrizione, ai sensi dell'art. 2439 cod. civ., è fissato al 31 dicembre 2026;*
 - (vii) *l'aumento di capitale manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto, e per la parte sottoscritta sin dal momento della sua sottoscrizione, salvi gli effetti dell'iscrizione della presente deliberazione al Registro delle Imprese. Pertanto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle azioni sottoscritte a decorrere da ciascuna delle sottoscrizioni, purché successive all'iscrizione della presente deliberazione presso il Registro delle Imprese e con espressa autorizzazione agli amministratori a emettere le nuove azioni via via che saranno sottoscritte, in regime di dematerializzazione;*
- 2) *di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per:*
 - (i) *stabilire l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale nel limite massimo in questa sede deliberato;*
 - (ii) *definire in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione il prezzo di emissione delle azioni, nonché, conseguentemente, il numero delle azioni di nuova emissione e il rapporto di imputazione tra capitale e sovrapprezzo, il tutto tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e*

dell'andamento del titolo della Società, ed eventualmente applicando uno sconto in linea con la prassi di mercato;

- (iii) stabilire la tempistica dell'offerta in opzione, e in particolare i termini entro i quali dovranno essere esercitati i diritti di opzione, nel rispetto dell'art. 2441, comma secondo, cod. civ., nonché i termini per la negoziazione dei diritti di opzione su Euronext Growth Milan, previo accordo con Borsa Italiana S.p.A.;*
- (iv) procedere all'offerta delle eventuali azioni inoptate a soci e/o terzi nel rispetto di quanto deliberato dall'Assemblea;*
- (v) determinare ogni altro elemento necessario per dare attuazione all'aumento di capitale e porre in essere qualsiasi formalità e/o adempimento richiesti dalla normativa applicabile per l'esecuzione dell'aumento di capitale e affinché le azioni di nuova emissione rivenienti da detto aumento di capitale siano offerte agli aventi diritto e siano ammesse alla quotazione su Euronext Growth Milan;*

3) di aggiungere nell'art. 6 dello Statuto sociale la seguente clausola 6.5:

"L'Assemblea degli azionisti in data [7] aprile 2026 ha deliberato di aumentare il capitale sociale, per massimi Euro 5.000.000,00, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, primo comma, cod. civ., entro il termine finale del 31 dicembre 2026";

4) di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso disgiuntamente al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato nei limiti di legge, anche tramite procuratori speciali dallo stesso nominati, ogni e più ampio potere per provvedere a quanto necessario e/o opportuno per l'attuazione delle presenti deliberazioni, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni adottate in data odierna ottengano le approvazioni di legge e in genere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e/o opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso quello di adeguare il capitale sociale deliberato, sottoscritto e versato al suo importo effettivo, di depositare e 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 e/o opportuna 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 fine necessario e/o opportuno, nessuno escluso o eccettuato, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo Statuto sociale aggiornato".

2. ATTRIBUZIONE AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI UNA DELEGA AI SENSI DELL'ART. 2443 COD. CIV., AD AUMENTARE IL CAPITALE SOCIALE A PAGAMENTO, ANCHE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMI 4 E 5 COD. CIV., PER UN IMPORTO MASSIMO DI COMPLESSIVI EURO 5.000.000,00, COMPRESIVI DELL'EVENTUALE SOVRAPPREZZO, MEDIANTE EMISSIONE DI AZIONI ORDINARIE SENZA INDICAZIONE DEL VALORE NOMINALE. MODIFICA DELL'ART. 6 DELLO STATUTO. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Signori Azionisti,

in relazione al **secondo punto** all'ordine del giorno, siete stati convocati in Assemblea per deliberare in merito alla proposta di conferire al Consiglio di Amministrazione una delega ("**Delega**") da esercitarsi entro il periodo di cinque anni dalla data della delibera assembleare di conferimento della delega stessa.

Oggetto della Delega

Ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., lo Statuto può attribuire agli amministratori la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale fino a un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni, anche con esclusione del diritto di opzione.

Per le motivazioni meglio descritte nel seguito della presente relazione, la Delega che si propone di approvare avrà ad oggetto la possibilità di, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., aumentare, in una o più volte, il capitale sociale, in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie: (i) da offrire in opzione agli aventi diritto, ai sensi dell'art. 2441 cod. civ., a pagamento, stabilendo volta per volta il prezzo di emissione delle azioni da emettersi e il loro godimento, o (ii) da offrire in tutto o in parte a terzi, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, e comma 5, cod. civ..

L'esercizio della Delega dovrà avvenire entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione.

La somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega non potrà in ogni caso eccedere l'importo massimo complessivo di Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00), comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo.

Motivazione della Delega e criteri per il suo esercizio

La Delega, nell'ampiezza dei termini proposti, consente di conseguire vantaggi in termini di flessibilità e tempestività di esecuzione al fine di individuare di volta in volta l'operazione che meglio si adatta alle esigenze della Società di reperire le risorse finanziarie da utilizzarsi nell'ambito dell'attività della Società ed è volto a perseguire la relativa strategia di investimento, nonché di poter cogliere, con una tempistica adeguata, le condizioni più favorevoli per l'effettuazione di operazioni straordinarie per cui sia opportuno agire con particolare sollecitudine, tenuto anche conto dell'alta incertezza e volatilità che caratterizzano i mercati finanziari.

La Delega è dunque motivata dal fine di rispondere anche in modo efficiente, tempestivo ed elastico alle opportunità di raccolta di nuove risorse a supporto del percorso di crescita e sviluppo del gruppo.

Oltre alla richiamata flessibilità in merito alla scelta dei tempi di attuazione, rispetto alla deliberazione dell'organo assembleare, lo strumento della Delega ha l'ulteriore vantaggio di rimettere al Consiglio di Amministrazione la determinazione delle condizioni economiche dell'offerta nel suo complesso (incluso l'ammontare massimo dell'offerta e il prezzo di emissione degli strumenti finanziari oggetto della stessa, in linea con la miglior prassi per operazioni similari, nel rispetto dei limiti e dei criteri di legge) in dipendenza delle condizioni di mercato prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, riducendo tra l'altro il rischio di oscillazione dei corsi di borsa tra il

momento dell'annuncio e quello dell'avvio dell'operazione, che intercorrerebbe ove la stessa fosse decisa dall'organo assembleare.

Nel caso di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, si precisa che:

- l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 cod. civ. potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano liberate mediante sottoscrizione da parte di partner industriali e finanziari o mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o impianti funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della Società, nonché di crediti, partecipazioni, strumenti finanziari quotati e non, o di altri beni ritenuti dal Consiglio medesimo strumentali per il perseguimento dell'oggetto sociale;
- l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del secondo periodo del comma 4 dell'art. 2441 cod. civ. potrà avere luogo nei limiti del 10% (dieci per cento) del numero di azioni preesistente, a condizione che le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori qualificati, quali banche, enti, società finanziarie e fondi di investimento, o operatori industriali che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche o strumentali a quelle della Società o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima ovvero altri investitori, anche non professionali, che intendano supportare il percorso di crescita della Società e che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale e il Consiglio di Amministrazione pubblici una relazione da cui emergano le ragioni dell'esclusione o della limitazione del diritto di opzione nonché i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione, oggetto di pubblicità secondo quanto previsto ai sensi della medesima disposizione; si potranno così adottare modifiche del capitale sociale al fine di raccogliere celermente nuove risorse finanziarie o realizzare operazioni straordinarie da effettuarsi anche mediante la realizzazione di aumenti di capitale da liberarsi con conferimenti in natura;
- l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 cod. civ. potranno avere luogo qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori qualificati, quali banche, enti, società finanziarie e fondi di investimento, o operatori industriali che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche o strumentali a quelle della Società o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima ovvero altri investitori, anche non professionali, che intendano supportare il percorso di crescita della Società.

Criteri di determinazione del prezzo di emissione e rapporto di assegnazione delle azioni

L'esercizio della Delega comprenderà anche la facoltà di fissare, di volta in volta, il prezzo di emissione delle azioni, compreso l'eventuale sovrapprezzo, il godimento, i destinatari dell'aumento di capitale e il rapporto di assegnazione in caso di aumenti in opzione agli aventi diritto della Società.

Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ. (ove applicabile), il prezzo di emissione delle azioni ordinarie da emettersi in esecuzione della Delega per l'aumento di capitale sarà determinato, di volta in volta, dal Consiglio di Amministrazione eventualmente anche tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo Siav e considerata la prassi di mercato per operazioni similari, nonché eventualmente facendo riferimento alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate nella pratica professionale anche a livello internazionale, fermo restando il rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari in tema, con la possibilità di applicare un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili.

I criteri e le motivazioni illustrati fissano dei principi esemplificativi ai quali il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi nell'esercizio della Delega, fermo restando, ove applicabile, l'obbligo di illustrare con apposita relazione le ragioni e le caratteristiche di ciascuno degli aumenti di capitale deliberati dal Consiglio di Amministrazione stesso nell'esercizio della Delega in questione, oltre che il rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari in tema.

Durata della delega e tempi di esercizio

Si propone di stabilire che la durata della Delega sia pari a cinque anni a decorrere dalla data della delibera assembleare, e di stabilire che possa essere esercitata in una o più volte.

Ammontare della delega

La somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) non potrà in ogni caso eccedere l'importo massimo complessivo di Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00).

Godimento delle azioni di nuova emissione

Le azioni di nuova emissione rivenienti dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai relativi sottoscrittori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data dell'emissione.

Modifica dello Statuto sociale

Di modificare l'art. 6 dello Statuto sociale introducendo le seguenti clausole transitorie:

“L'Assemblea straordinaria in data [7] aprile 2026 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega, da esercitarsi in una o più volte entro il [7] aprile 2031, per massimi complessivi Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00), comprensivi di sovrapprezzo, ad aumentare il capitale sociale a pagamento, anche in forma scindibile, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., anche con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, cod. civ., nel rispetto dei criteri di legge, mediante emissione di azioni ordinarie, fermo restando che è facoltà del Consiglio di Amministrazione stabilire, in occasione di ciascun esercizio della delega, il numero di azioni di nuova emissione, il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione e la parte di prezzo da imputare a capitale sociale per ciascuna azione sottoscritta, purché:

- a) in caso di limitazione o esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., il prezzo di sottoscrizione sia determinato in conformità a quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ., tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo Siav e considerata la prassi di mercato per operazioni simili e l'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, nonché eventualmente facendo riferimento alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate nella pratica professionale, anche a livello internazionale, fermo restando il rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari in tema;*
- b) in caso di esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 cod. civ., le azioni di nuova emissione siano liberate mediante sottoscrizione da parte di partner industriali e finanziari o mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o impianti funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della Società, nonché di crediti, partecipazioni, strumenti finanziari quotati e non, o di altri beni ritenuti dal Consiglio medesimo strumentali per il perseguimento dell'oggetto sociale;*
- c) in caso di limitazione o esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., il numero di azioni di nuova emissione non sia superiore al dieci per cento del numero di azioni preesistente, e il prezzo di sottoscrizione corrisponda al valore di mercato delle azioni ai sensi dell'art. 2441,*

comma 4, secondo periodo cod. civ. e ciò sia confermato con le modalità di cui all'art. 2441, comma 4, terzo periodo cod. civ.;

- d) *in entrambe le ipotesi di limitazione o esclusione del diritto di opzione di cui sopra, la parte del prezzo di sottoscrizione da imputare a capitale sociale per ciascuna azione sottoscritta non sia inferiore alla parità contabile implicita per azione e le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori qualificati, quali banche, enti, società finanziarie e fondi di investimento, o operatori industriali che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche o strumentali a quelle della Società o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima ovvero altri investitori, anche non professionali, che intendano supportare il percorso di crescita della Società".*

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

"L'Assemblea degli Azionisti di Siav S.p.A., udita l'esposizione del Presidente, esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, redatta anche per le finalità di cui al combinato disposto degli artt. 2443, comma 1, ultimo periodo, 2441, comma 4, terzo periodo, e comma 5, cod. civ.

Delibera

- 1) *di conferire delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., ad aumentare il capitale sociale, in una o più volte, anche in via scindibile, entro il termine di 5 anni (cinque) anni dalla data della presente delibera, e pertanto fino al [7] aprile 2031 e fino a un importo massimo di Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00), comprensivi di sovrapprezzo, nei termini e alle condizioni di cui alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- 2) *di aggiungere nell'art. 6 dello Statuto sociale la seguente clausola 6.6:*

"L'Assemblea straordinaria in data [7] aprile 2026 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega, da esercitarsi in una o più volte entro il [7] aprile 2031, per massimi complessivi Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00), comprensivi di sovrapprezzo, ad aumentare il capitale sociale a pagamento, anche in forma scindibile, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., anche con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, cod. civ., nel rispetto dei criteri di legge, mediante emissione di azioni ordinarie, fermo restando che è facoltà del Consiglio di Amministrazione stabilire, in occasione di ciascun esercizio della delega, il numero di azioni di nuova emissione, il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione e la parte di prezzo da imputare a capitale sociale per ciascuna azione sottoscritta, purché:

- a) *in caso di limitazione o esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., il prezzo di sottoscrizione sia determinato in conformità a quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ., tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo Siav e considerata la prassi di mercato per operazioni similari e l'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, nonché eventualmente facendo riferimento alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate nella pratica professionale, anche a livello internazionale, fermo restando il rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari in tema;*
- b) *in caso di esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 cod. civ., le azioni di nuova emissione siano liberate mediante sottoscrizione da parte di partner industriali e finanziari o mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o impianti funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese*

nell'oggetto sociale della Società, nonché di crediti, partecipazioni, strumenti finanziari quotati e non, o di altri beni ritenuti dal Consiglio medesimo strumentali per il perseguimento dell'oggetto sociale;

- c) *in caso di limitazione o esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., il numero di azioni di nuova emissione non sia superiore al dieci per cento del numero di azioni preesistente, e il prezzo di sottoscrizione corrisponda al valore di mercato delle azioni ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo cod. civ. e ciò sia confermato con le modalità di cui all'art. 2441, comma 4, terzo periodo cod. civ.;*
- d) *in entrambe le ipotesi di limitazione o esclusione del diritto di opzione di cui sopra, la parte del prezzo di sottoscrizione da imputare a capitale sociale per ciascuna azione sottoscritta non sia inferiore alla parità contabile implicita per azione e le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori qualificati, quali banche, enti, società finanziarie e fondi di investimento, o operatori industriali che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche o strumentali a quelle della Società o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima ovvero altri investitori, anche non professionali, che intendano supportare il percorso di crescita della Società";*
- 3) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso disgiuntamente al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato nei limiti di legge - fermo il carattere collegiale dell'esercizio della delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. - ogni e più ampio potere per provvedere a quanto necessario e/o opportuno per l'attuazione delle presenti deliberazioni, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni adottate in data odierna ottengano le approvazioni di legge e in genere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e/o opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso quello di depositare e 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 e/o opportuna 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 e/o opportuno, nessuno escluso o eccettuato, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo Statuto sociale aggiornato sia per l'entrata in vigore delle deleghe come sopra prevista, sia per le modifiche statutarie derivanti dall'esercizio e dalla esecuzione delle deleghe stesse".*

Rubano, 16 marzo 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente– Alfieri Voltan