



Growens S.p.A.

---

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

---

**Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti**

9 marzo 2023 – unica convocazione

Growens S.p.A. – Via Pola n. 9, 20124 Milano  
Codice Fiscale e P.IVA 01279550196



## RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI GROWENS S.P.A. SULLE PROPOSTE DI DELIBERAZIONE ASSEMBLEARE

*Signori Azionisti,*

la presente relazione illustra le proposte che il Consiglio di Amministrazione di Growens S.p.A. ("**Growens**" o la "**Società**") intende sottoporre alla Vostra approvazione con riferimento all'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti che si terrà, in unica convocazione, in merito alle materie di cui al seguente:

### ORDINE DEL GIORNO

#### **Parte ordinaria**

1. Autorizzazione assembleare al trasferimento a terzi del *business* "MailUp" e delle partecipazioni sociali in Contactlab S.p.A., Acumbamail S.L., MailUp Nordics A/S e Globase International ApS. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

#### **Parte straordinaria**

1. Ampliamento dell'oggetto sociale e conseguente modifica dell'articolo 3 dello statuto. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Proposta di modifica dello statuto sociale a seguito della ridenominazione del sistema multilaterale di negoziazione "AIM Italia" in "Euronext Growth Milan". Deliberazioni inerenti e conseguenti.



**Punto 1 all'ordine del giorno della Parte Ordinaria:** *Autorizzazione assembleare al trasferimento a terzi del business "MailUp" e delle partecipazioni sociali in Contactlab S.p.A., Acumbamail S.L., MailUp Nordics A/S e Globase International ApS. Deliberazioni inerenti e conseguenti*

Signori Azionisti,

In relazione al primo argomento posto all'ordine del giorno della parte ordinaria, siete stati convocati in Assemblea per deliberare in merito all'autorizzazione assembleare funzionale alla realizzazione dell'operazione di cessione di (i) una partecipazione rappresentativa del 100% del capitale sociale di Contactlab S.p.A. ("**Contactlab**") e la "**Partecipazione Contactlab**") e (ii) una partecipazione rappresentativa del 100% del capitale sociale di Acumbamail S.L. ("**Acumba**") e la "**Partecipazione Acumba**" e, nel complesso, le "**Partecipazioni**") a Teamsystem S.p.A. (l'"**Acquirente**").

Come annunciato nel comunicato stampa diffuso in data 3 febbraio 2023, il 2 febbraio 2023 l'Operazione (come *infra* definita) è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società ed è stato sottoscritto tra la Società e l'Acquirente un contratto di compravendita disciplinante la predetta cessione (l'"**Accordo**").

Ai sensi dell'Accordo è previsto l'impegno di Growens a far sì che, preliminarmente al perfezionamento della cessione delle Partecipazioni, sia convocata l'assemblea straordinaria degli azionisti di Contactlab per deliberare in merito a un aumento di capitale (l'"**Aumento di Capitale**") in via onerosa da liberarsi in natura mediante il conferimento da parte di Growens del ramo d'azienda relativo alla *business unit* "MailUp" organizzato per l'esercizio delle seguenti attività (il "**Ramo**"): (i) l'attività di Email Service Provider; (ii) l'attività di sviluppo, manutenzione e vendita di un software per il marketing, applicazioni di messaggistica attraverso modalità SaaS (*Software-as-a-Service*) che consente agli utenti di (a) creare e consegnare email e SMS e altre tipologie di messaggi, e (b) controllare i relativi report e rapporti di mailing; nonché (iii) l'attività di fornitura di servizi professionali e di consulenza relativi alle suddette applicazioni (l'Aumento di Capitale, unitamente con la cessione delle Partecipazioni, l'"**Operazione**").

Il Ramo comprenderà altresì la partecipazione totalitaria detenuta da Growens nella *sub-holding* danese MailUp Nordics A/S ("**Nordics**") in uno con la controllata operativa danese Globase International ApS (a sua volta totalitariamente detenuta da Nordics – "**Globase**").

L'Operazione che sarà perfezionata dalla Società determina un "*cambiamento sostanziale del business*" ai sensi dell'articolo 15 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e, pertanto, – anche in conformità al disposto dell'articolo 18 dello statuto sociale di Growens – la stessa deve essere sottoposta all'approvazione degli azionisti della Società convocati in Assemblea.

Nel loro complesso le attività cedute ai sensi dell'Operazione concorrono per circa il 26% ai ricavi consolidati al 31 dicembre 2021 e contribuiscono con un Ebitda di Euro 3,1 milioni, pari al 60% dell'EBITDA consolidato alla medesima data. I predetti indicatori calcolati rispetto ai dati della relazione semestrale al 30 giugno 2022 rappresentano rispettivamente 25% ed il 93% dei ricavi e dell'EBITDA consolidati di gruppo.

Ai sensi della Scheda Tre del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la cessione contemplata dall'Operazione risulta superiore al 75% dell'indice di rilevanza del controvalore, risultando infatti tale indice pari al 107% della capitalizzazione della Società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (i.e. al 30 giugno 2022, pari, a tale data, ad Euro 65,3 milioni).

Per tale motivo l'Operazione è sottoposta alla preventiva autorizzazione della convocanda Assemblea Ordinaria degli azionisti della Società. L'ottenimento di tale approvazione è altresì previsto dall'Accordo quale condizione sospensiva al perfezionamento dell'Operazione.

Ai fini dell'approvazione assembleare, si forniscono di seguito le informazioni previste ai sensi dell'articolo 15 e della Scheda Quattro del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e la presente sezione costituisce la relazione richiesta ai sensi di tali disposizioni regolamentari.

#### Informazioni sull'Operazione

L'Accordo, sottoscritto in data 2 febbraio 2023, prevede che il trasferimento delle Partecipazioni (il "**Closing**") si perfezioni una volta che si siano verificate (o che siano rinunciate) alcune condizioni sospensive, tra cui (i) l'ottenimento



dei nulla osta, da parte delle competenti autorità italiane e spagnole, previsti ai sensi della normativa vigente in materia di c.d. “Golden Power” nonché del nulla osta previsto ai sensi della normativa Antitrust, (ii) il compimento delle attività propedeutiche necessarie ai fini dell’Aumento di Capitale e del conferimento del Ramo (iii) l’ottenimento del voto favorevole dell’assemblea ordinaria della Società, ai sensi dell’articolo 15 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, determinando l’Operazione un “*cambiamento sostanziale del business*” della Società nonché (iv) l’ottenimento del voto favorevole dell’assemblea straordinaria della Società in merito alla modifica dell’oggetto sociale della Società volta all’introduzione dell’attività tipica delle *holding* di partecipazioni.

L’Accordo prevede inoltre dichiarazioni e garanzie rilasciate dalla Società rispetto alle società oggetto di cessione e al Ramo usuali per questa tipologia di operazioni, nonché le relative clausole di indennizzo in favore dell’Acquirente e mitigazione dell’eventuale indennizzo a beneficio della Società quali, a titolo esemplificativo, soglie di *de-minimis*, franchigia e *cap*.

Una volta perfezionato il Closing dell’Operazione, la Società sarà soggetta ad obblighi di non concorrenza e non sollecitazione per un periodo di 3 anni dal Closing rispetto alle attività svolte da Contactlab, Acumba e Globase, nei termini previsti dall’Accordo.

#### Descrizione delle attività oggetto di cessione nell’Operazione

Le società Contactlab (considerando compreso nel perimetro della stessa il Ramo, inclusivo – come sopra precisato – della partecipazione totalitaria detenuta da Growens nella *sub-holding* danese Nordics in uno con la controllata operativa danese Globase) e Acumba, le cui partecipazioni sono oggetto di cessione, svolgono, *inter alia*, le seguenti attività: (i) l’attività di Email Service Provider; (ii) l’attività di sviluppo, manutenzione e vendita di un software per il marketing, applicazioni di messaggistica attraverso modalità SaaS (*Software-as-a-Service*) che consente agli utenti di (a) creare e consegnare email e SMS e altre tipologie di messaggi, e (b) controllare i relativi report e rapporti di mailing; nonché (iii) l’attività di fornitura di servizi professionali e di consulenza, anche attraverso un’agenzia di *marketing*, relativi alle suddette applicazioni.

Ai fini dell’Operazione e delle usuali previsioni contrattuali la Società ha fornito all’Acquirente taluni dati di pre-chiusura del Ramo rispetto ai quali la Società ha ottenuto debita assistenza da parte di BDO. Tali dati, desunti dalla contabilità generale di Growens, Acumba e Contactlab (inclusa nel perimetro per l’intero esercizio 2022), mostrano, con riferimento all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, ricavi pro-forma pari a Euro 30,7 milioni ed un margine EBITDA pro-forma pari a Euro 5,9 milioni. Tali dati sono comunicati a meri fini informativi e non risultano comparabili con quanto più sopra riportato, in quanto comprendono, tra l’altro, gli aggiustamenti previsti dall’Accordo ai fini dell’Operazione e i dati di Contactlab per l’intero esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, anziché la parte consolidata da Growens ai sensi dei principi contabili ad essa applicabili.

#### Il valore delle attività oggetto di cessione

Secondo quanto previsto dall’Accordo, il prezzo complessivo da corrispondersi da parte dell’Acquirente a Growens per il trasferimento delle Partecipazioni (il “**Corrispettivo**”) è stato contrattualmente stabilito tra le parti in complessivi Euro 70 milioni, in via provvisoria e pertanto soggetto agli aggiustamenti parimenti contrattualmente stabiliti, come segue.

Quanto alla Partecipazione Contactlab (considerando compreso nel perimetro della stessa il Ramo):

- Euro 56 milioni; più o meno
- la posizione finanziaria netta di Contactlab alla data del Closing; più o meno
- la differenza tra il capitale circolante netto di Contactlab alla data del Closing rispetto a un *target* concordato tra le parti.

Quanto alla Partecipazione Acumba:

- Euro 14 milioni; più o meno
- la posizione finanziaria netta di Acumba alla data del Closing; più o meno
- la differenza tra il capitale circolante netto di Acumba alla data del Closing rispetto a un *target* concordato tra le parti.

Il Corrispettivo, da versarsi al Closing, sarà determinato sulla base di una stima della posizione finanziaria netta e del capitale circolante netto – di Contactlab, Acumba e Globase – e successivamente sarà soggetto ad un eventuale



aggiustamento sulla base dei valori effettivi dei predetti dati finanziari alla data del Closing che saranno verificati tra le parti nei termini previsti dall'Accordo.

Alla data del Closing Growens e l'Acquirente sottoscriveranno un accordo di deposito vincolato ai sensi del quale, in considerazione delle disposizioni di cui all'Accordo relative agli obblighi di indennizzo di Growens ivi contemplati, l'Acquirente e Growens designeranno un c.d. *escrow agent* quale depositario di una porzione del Corrispettivo impartendo allo stesso precise istruzioni per il relativo svincolo in favore di Growens oppure dell'Acquirente, a seconda del caso.

#### L'effetto dell'Operazione sulla Società

Una volta perfezionato l'accordo, l'effetto per la Società sarà quello di una maggiore concentrazione di risorse finanziarie e di capitale umano, che il *management* intende destinare principalmente allo sviluppo della *business unit* BEE, che svolge attività di sviluppo e commercializzazione di soluzioni di *content design*, e alla creazione di un ritorno per gli *stakeholder*.

#### L'utilizzo previsto dei proventi della vendita

Per quanto attiene all'utilizzo dei proventi dell'Operazione si segnala che gli stessi saranno utilizzati per sostenere la crescita futura del Gruppo, con particolare focalizzazione anche sullo sviluppo della *business unit* BEE, che svolge attività di sviluppo e commercializzazione di soluzioni di *content design*, per linee sia interne sia esterne, nonché per generare un ritorno per gli *stakeholder*.

\* \* \*

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

#### **– PROPOSTA DI DELIBERAZIONE –**

“L'Assemblea Ordinaria di Growens S.p.A.,

- *udita l'esposizione del Presidente,*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

#### **delibera**

1. *di approvare l'Operazione, che determina un cambiamento sostanziale del business ai sensi dell'articolo 15 del Regolamento Euronext Growth Milan, così come descritta in narrativa e dettagliatamente rappresentata nella relazione del Consiglio di Amministrazione;*
2. *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato, in via tra loro disgiunta e con facoltà di sub-delega anche a terzi esterni al Consiglio, ogni più ampio potere, necessario o anche solo opportuno per dare attuazione alla presente delibera e provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della disciplina applicabile, nonché apportare, ove necessario, aggiunte, modifiche e soppressioni formali che fossero richieste dalle competenti autorità per l'iscrizione della delibera nel Registro delle Imprese.”*



**Punto 1 all'ordine del giorno della Parte Straordinaria: Ampliamento dell'oggetto sociale e conseguente modifica dell'articolo 3 dello statuto. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

In relazione al primo argomento all'ordine del giorno della parte straordinaria, siete stati convocati in Assemblea per procedere e deliberare in merito alla modifica dell'oggetto sociale introducendo (con l'intento di ampliare gli scopi sociali) l'attività tipica delle *holding* di partecipazioni, consistente nell'assunzione di partecipazioni in altre imprese con finalità di valorizzazione degli investimenti effettuati.

Come già indicato nella presente relazione con riferimento all'argomento in parte ordinaria dell'Assemblea degli Azionisti, la Società intende perfezionare una complessiva operazione avente ad oggetto la cessione a Teamsystem S.p.A. (l'“**Acquirente**”) delle partecipazioni totalitarie detenute nelle società controllate (i) Contactlab S.p.A. (l'“**Contactlab**” e la “**Partecipazione Contactlab**”) e (ii) Acumbamail SL (l'“**Acumba**” e la “**Partecipazione Acumba**”) e, nel complesso, le “**Partecipazioni**”), previo conferimento in Contactlab, a fronte di un apposito aumento di capitale sociale da liberarsi in natura, del ramo d'azienda relativo alla *business unit* “MailUp” (nel complesso, l'“**Operazione**”). Il predetto ramo d'azienda comprenderà altresì la partecipazione totalitaria detenuta da Growens nella *sub-holding* danese MailUp Nordics A/S (l'“**Nordics**”) in uno con la controllata operativa danese Globase International ApS (a sua volta totalitariamente detenuta da Nordics – “**Globase**”).

Nel più ampio contesto della (e subordinatamente alla) Operazione – e, più in particolare, anche per effetto del predetto conferimento – il Consiglio di Amministrazione, pur essendo l'assunzione di partecipazioni già prevista dallo statuto sociale (seppure in via solo strumentale), ritiene opportuno (i) valorizzare adeguatamente l'attività che Growens si troverà effettivamente a porre in essere in futuro e, di conseguenza, (ii) proporre l'ampliamento del suo oggetto sociale al fine di ricomprendere specificatamente tra le attività caratteristiche della stessa (e non più solo in via del tutto strumentale) anche l'attività di “*assunzione e gestione di partecipazioni a scopo di investimento*” con l'obiettivo altresì di rendere maggiormente chiara l'identità della Società di c.d. “holding mista” in grado, dunque, di svolgere sia attività propriamente di *holding* sia attività operativa in alcuni settori specifici ed in sostanziale continuità con il passato.

Detta modifica si pone, dunque, in linea con le prospettive di Growens ed è funzionale a riflettere al meglio lo scopo e le attività che saranno da essa concretamente perseguite in futuro. Infatti, in aggiunta alle attività connesse allo sviluppo di applicazioni e servizi per il *content design* e per il *predictive marketing*, successivamente al perfezionamento dell'Operazione, il *core business* della Società sarà rappresentato altresì dalla detenzione di partecipazioni in società e imprese di qualunque tipo, italiane ed estere, il tutto a scopo di stabile investimento e non di collocamento.

Ad avviso del Consiglio di Amministrazione le modifiche statutarie sottoposte all'Assemblea Straordinaria in relazione alla variazione dell'oggetto sociale comportano un cambiamento significativo dell'attività della Società. Pertanto, ove approvate, attribuiscono agli azionisti che non concorrano all'assunzione della deliberazione il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437, co. 1, lett. a), del codice civile.

In considerazione della correlazione tra l'Operazione e la modifica dell'oggetto sociale volta all'introduzione dell'attività tipica di *holding* di partecipazioni, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di subordinare le modifiche statutarie proposte al perfezionamento dell'Operazione e, più in particolare, alla cessione della totalità delle Partecipazioni Contactlab (ivi incluse, per chiarezza, quelle rivenienti dall'aumento di capitale funzionale al conferimento del ramo “MailUp”) e della totalità delle ulteriori Partecipazioni (la “**Condizione Sospensiva**”), entro e non oltre il 30 settembre 2023.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che la previsione della Condizione Sospensiva rappresenti lo strumento giuridico opportuno per rispondere alla necessità pratica di modificare lo statuto sociale unicamente nell'ipotesi in cui l'Operazione dovesse perfezionarsi e per l'effetto determinare una modifica significativa dell'attività della Società, tenuto infatti conto che il citato ramo d'azienda e le Partecipazioni costituiscono un parte estremamente rilevante delle attività commerciali della Società, di talché Growens, – per effetto del perfezionamento dell'Operazione – si troverebbe altresì a esercitare, in via di fatto e sostanziale, le attività tipiche delle *holding* di partecipazioni. Nel caso contrario invece di mancato perfezionamento dell'Operazione, Growens continuerebbe ad esercitare la medesima attività prima d'ora esercitata.

In considerazione di ciò, la Condizione Sospensiva è da ritenersi posta nell'esclusivo interesse di Growens e, in quanto tale, potrà essere rinunciata, in tutto o in parte, dal Consiglio di Amministrazione della Società entro 30 giorni dalla



verifica del mancato avveramento della medesima, tenuto conto, tra le altre cose, dell'interesse sociale al perseguimento delle modifiche statutarie.

Alla luce della predetta Condizione Sospensiva e salvo il caso di rinuncia, in tutto o in parte, alla medesima, le modifiche statutarie in esame, l'esercizio del diritto di recesso e, dunque, il pagamento del valore di liquidazione delle azioni recedute saranno dunque efficaci unicamente in ipotesi di perfezionamento della cessione delle Partecipazioni entro la data del 30 settembre 2023.

La Società comunicherà tempestivamente al mercato, mediante apposito comunicato stampa pubblicato sul sito internet [www.growens.io](http://www.growens.io), l'avveramento o il mancato avveramento della Condizione Sospensiva (e, se del caso, la rinuncia, totale o parziale, della stessa).

### **Valore di liquidazione delle azioni della Società in caso di recesso**

Poiché le modifiche statutarie sottoposte all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria comportano la ricorrenza del diritto di recesso ai termini sopra descritti, ai sensi dell'art. 2437-ter del codice civile, il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del collegio sindacale e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti, ha proceduto a determinare il valore di liquidazione delle azioni della Società.

Al riguardo, poiché i titoli della Società sono ammessi a negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione (*i.e.* Euronext Growth Milan) e non su un mercato regolamentato, trova applicazione il disposto di cui all'art. 2437-ter, comma 2, del codice civile, ai sensi del quale il valore di liquidazione è determinato tenendo conto *“della consistenza patrimoniale della società e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni”*, non prevedendo lo Statuto il ricorso a diversi criteri.

Ai fini della determinazione del valore di liquidazione ai sensi dell'art. 2437-ter del codice civile, come meglio descritto nella relazione sulla determinazione del valore di liquidazione cui si fa rinvio, il Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo che la determinazione deve tenere conto della consistenza patrimoniale della società e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni, ha ritenuto di avvalersi del supporto di un *advisor* indipendente, individuato nella società CFO SIM S.p.A. (**“CFO”**), che ha elaborato un parere valutativo. Il Consiglio di Amministrazione ha condiviso e fatto proprie le valutazioni e le conclusioni espresse da CFO nell'ambito di tale parere.

Secondo la migliore prassi valutativa, le valutazioni effettuate da CFO sono state condotte in ottica *c.d. stand alone*, ossia in ipotesi di autonomia operativa della Società ed ignorando l'impatto di eventuali costi straordinari derivanti dall'Operazione ovvero gli impatti fiscali, contabili, finanziari e/o operativi dell'Operazione sul gruppo Growens, così come dei benefici attesi dalle decisioni che comportano il diritto di recesso. L'analisi è stata inoltre condotta considerando la Società in ipotesi di continuità aziendale, senza sostanziali mutamenti di gestione.

Ad esito delle considerazioni effettuate da CFO in merito alle tre metodologie di valutazione citate dall'art. 2437-ter, comma 2, del codice civile e suggerite dai *“Principi Italiani di Valutazione”* ai fini della valutazione delle azioni oggetto di recesso, ossia il metodo patrimoniale, il metodo reddituale e il metodo di mercato, si è ritenuto che il metodo di mercato rappresentasse il miglior indicatore per la stima del valore di liquidazione.

Alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del collegio sindacale e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti della Società, ha ritenuto di applicare la metodologia di cui all'articolo 2437-ter, comma 3, del codice civile – sebbene non di diretta applicazione con riferimento alle società che non siano quotate su un mercato regolamentato – e pertanto di determinare il valore di liquidazione facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni nei 6 mesi precedenti la data del 2 febbraio 2023. Dall'applicazione del metodo di mercato il Consiglio di Amministrazione ha, pertanto, ritenuto di quantificare in euro 4,39 per azione il valore unitario di liquidazione delle azioni di Growens ai fini del recesso.

### **Esercizio del diritto di recesso e procedimento**

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 2437, comma 1, del codice civile, il diritto di recesso può essere esercitato dai soci di Growens che non abbiano concorso alla deliberazione assembleare di approvazione delle modifiche statutarie sopra descritte, per tutte o parte delle azioni da essi detenute.

Si ricorda che, ai sensi dell'art. 127-bis, commi 2 e 3, del TUF si considera altresì come socio che non ha concorso alla deliberazione assembleare (e, dunque, come socio legittimato all'esercizio del diritto di recesso) colui a favore del quale sia effettuata la registrazione in conto delle azioni della società (i) successivamente alla data di cui all'art. 83-



sexies, co. 2, del TUF (i.e., la *record date*) e (ii) prima dell'apertura dei lavori dell'assemblea straordinaria di Growens chiamata a deliberare sulle predette modifiche statutarie.

I termini e le modalità per l'esercizio del diritto di recesso e di svolgimento del procedimento di liquidazione sono stabiliti ai sensi degli artt. 2437-bis e 2437-quater del codice civile.

In particolare, ai sensi dell'art. 2437-bis del codice civile, il diritto di recesso potrà essere esercitato dai soci legittimati, per tutte o parte delle azioni detenute, mediante dichiarazione scritta, da inviarsi, obbligatoriamente a mezzo di lettera raccomandata, presso la sede legale della Società entro 15 giorni di calendario dalla data di avveramento delle Condizioni Sospensive.

Esercitato il diritto di recesso, ai sensi dell'art. 2437-quater del codice civile, le azioni saranno preliminarmente offerte in opzione agli altri soci ed eventualmente collocate presso terzi. Le azioni che eventualmente dovessero residuare a esito di tale procedimento saranno rimborsate ai soci recedenti, ai sensi dell'art. 2437-quater, comma 5, del codice civile, mediante acquisto da parte della Società utilizzando riserve disponibili.

Per ogni ulteriore informazione circa i criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del valore di liquidazione delle azioni in caso di recesso, i termini e le modalità per l'esercizio del diritto di recesso e una descrizione più puntuale del procedimento di liquidazione, si rinvia alla relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2437-ter del codice civile e a disposizione del pubblico presso la sede legale di Growens (Milano (MI), Via Pola n. 9) e consultabile sul sito internet della Società [www.growens.io](http://www.growens.io).

\* \* \*

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

**- PROPOSTA DI DELIBERAZIONE -**

"L'Assemblea Straordinaria di Growens S.p.A.,

- *udita l'esposizione del Presidente,*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

**delibera**

1. *di modificare l'articolo 3 dello Statuto Sociale come segue:*

<b>Testo attuale</b>	<b>Nuova formulazione</b>
<b>Art. 3</b> La società ha per oggetto le seguenti attività: - la consulenza informatica, consulenza direzionale, strategica e di digital marketing ed e-mail marketing, system integrator di soluzioni ict (information communication technology), knowledge management, crm (customer relationship management) e contact center, pianificazione, implementazione e gestione di progetti di e-business, web engineering e design, progettazione e sviluppo servizi e soluzioni wireless, progettazione e realizzazione di siti internet, studio di soluzioni volte al commercio elettronico, progettazione e realizzazione di applicazioni distribuite, progettazione e realizzazione di basi di dati, progettazione e realizzazione di applicazioni multimediali mediante supporti vari, realizzazione e personalizzazione di applicazioni software, attività di formazione in materia informatica, studi di fattibilità,	<b>Art. 3</b> La società ha per oggetto le seguenti attività: (a) l'assunzione e gestione di interessenze e partecipazioni in altre società, imprese, enti, associazioni, consorzi, joint ventures o raggruppamenti temporanei di imprese, di qualunque natura e quindi l'acquisto, la detenzione e l'alienazione di partecipazioni per finalità di stabile investimento nonché la prestazione di servizi di varia natura per le imprese partecipate quali, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo: la promozione commerciale e pubblicitaria di attività, prodotti o servizi aziendali; la consulenza organizzativa, gestionale ed amministrativa ed il coordinamento tecnico, finanziario, amministrativo, informatico e gestionale delle relative attività; (b) la consulenza informatica, consulenza direzionale, strategica e di digital marketing ed e-mail marketing, system integrator di soluzioni ict (information





progettazione, realizzazione e rivendita di servizi telematici, la fornitura di servizi per hosting, housing, asp (application service provider), isp (internet service provider);

- la realizzazione e rivendita di soluzioni di connettività ad internet;

- la compravendita, installazione, assistenza, manutenzione, e noleggio di hardware e software, progettazione e realizzazione di reti di computer;

- attività complementari, affini o comunque connesse con le precedenti;

- l'effettuazione di servizi di traduzione;

- l'organizzazione di eventi fieristici e convegni.

In via strumentale allo svolgimento delle suddette attività, la società può compiere quelle operazioni commerciali (anche di import-export), mobiliari ed immobiliari, e – purché non in via prevalente né nei confronti del pubblico – finanziarie, che fossero necessarie o utili per il perseguimento dello scopo sociale e pertanto – in via meramente esemplificativa – può:

- assumere e concedere agenzie, commissioni e mandati, con o senza rappresentanza (eccettuata, comunque, l'attività di intermediazione), acquistare, utilizzare e trasferire brevetti, know-how e altre opere dell'ingegno umano e diritti di proprietà industriale, compiere ricerche di mercato ed elaborazioni di dati, anche per conto terzi, concedere e ottenere licenze di sfruttamento commerciale;

- assumere interessenze e partecipazioni in altre società o imprese di qualunque natura (anche al fine dell'eventuale direzione e coordinamento delle medesime) aventi oggetto analogo, affine o connesso al proprio, ovvero aventi comunque una funzione strumentale al raggiungimento dell'oggetto sociale, sempreché, per la misura e per l'oggetto della partecipazione, non risulti di fatto modificato l'oggetto sociale di cui sopra;

- rilasciare fidejussioni e altre garanzie in genere, reali o personali, anche – purché nell'interesse sociale – a favore di terzi.

Tali attività devono essere svolte nei limiti e nel rispetto delle norme che ne disciplinano l'esercizio; sono in ogni caso vietate le attività riservate dalla legge a soggetti iscritti in albi professionali o comunque muniti di requisiti non posseduti dalla società

communication technology), knowledge management, crm (customer relationship management) e contact center, pianificazione, implementazione e gestione di progetti di e-business, web engineering e design, progettazione e sviluppo servizi e soluzioni wireless, progettazione e realizzazione di siti internet, studio di soluzioni volte al commercio elettronico, progettazione e realizzazione di applicazioni distribuite, progettazione e realizzazione di basi di dati, progettazione e realizzazione di applicazioni multimediali mediante supporti vari, realizzazione e personalizzazione di applicazioni software, attività di formazione in materia informatica, studi di fattibilità, progettazione, realizzazione e rivendita di servizi telematici, la fornitura di servizi per hosting, housing, asp (application service provider), isp (internet service provider);

(c) la realizzazione e rivendita di soluzioni di connettività ad internet;

(d) la compravendita, installazione, assistenza, manutenzione, e noleggio di hardware e software, progettazione e realizzazione di reti di computer;

(e) ogni altra attività complementare, affine o comunque connessa con le precedenti ivi inclusa l'effettuazione di servizi di traduzione e l'organizzazione di eventi fieristici e convegni;

La società può altresì compiere qualsiasi operazione commerciale, industriale, mobiliare ed immobiliare ritenuta necessaria o utile per il conseguimento dell'oggetto sociale nonché, compiere operazioni finanziarie (sia attive che passive), compresa l'assunzione di mutui ipotecari e non, sotto qualsiasi forma con privati, società ed istituti di credito e prestare fidejussioni, avalli ed ogni altra garanzia in genere, sia personale che reale, anche a favore di terzi, assumere e concedere agenzie, commissioni e mandati, con o senza rappresentanza (eccettuata, comunque, l'attività di intermediazione), acquistare, utilizzare e trasferire brevetti, know-how e altre opere dell'ingegno umano e diritti di proprietà industriale, compiere ricerche di mercato ed elaborazioni di dati, anche per conto terzi, concedere e ottenere licenze di sfruttamento commerciale, il tutto con esclusione dell'esercizio nei confronti del pubblico di attività finanziarie riservate.

2. di prevedere che l'efficacia delle modifiche all'art. 3 del vigente statuto sociale sia sospensivamente condizionata all'esecuzione della cessione delle partecipazioni sociali in Contactlab S.p.A. e Acumbamail S.L. (la "Condizione Sospensiva") entro e non oltre il 30 settembre 2023, essendo inteso che:



- (i) *la Condizione Sospensiva potrà essere oggetto di rinuncia da parte del Consiglio di Amministrazione della Società entro 30 giorni dalla verifica del mancato avveramento della medesima;*
  - (ii) *le dichiarazioni di recesso degli azionisti ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. a), del codice civile saranno sospensivamente condizionate e, dunque, acquisteranno efficacia unicamente previo avveramento (o rinuncia, da parte del Consiglio di Amministrazione della Società, nei termini anzidetti) della Condizione Sospensiva;*
3. *di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro e con facoltà di subdelega, tutti i più ampi poteri, nessuno eccettuato o escluso, per dare completa ed integrale esecuzione alla deliberazione di cui al punto precedente nonché per apportare alla medesima e all'allegato statuto le aggiunte, modifiche e soppressioni formali che fossero eventualmente richieste dalle competenti Autorità per l'iscrizione della delibera nel Registro delle Imprese.*



**Punto 2 all'ordine del giorno della Parte Straordinaria:** *Proposta di modifica dello statuto sociale a seguito della ridenominazione del sistema multilaterale di negoziazione "AIM Italia" in "Euronext Growth Milan". Deliberazioni inerenti e conseguenti*

*Signori Azionisti,*

In relazione al secondo argomento posto all'ordine del giorno della Parte Straordinaria, siete stati convocati in Assemblea per procedere a deliberare in merito alle modifiche statutarie conseguenti alla ridenominazione del sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. "AIM Italia" in "Euronext Growth Milan" come da avviso di Borsa Italiana S.p.A. n. 31776 del 27 settembre 2021.

Vi proponiamo pertanto una mera modifica formale dello statuto sostituendo la dizione "AIM Italia" (tutte le volte in cui essa sia citata) con "Euronext Growth Milan" nonché la denominazione di "Nominated Adviser" o "Nomad" con "Euronext Growth Advisor".

\* \* \*

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

**– PROPOSTA DI DELIBERAZIONE –**

*"L'Assemblea Straordinaria di Growens S.p.A.,*

*- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

**delibera**

- 1. di modificare lo statuto sociale sostituendo la dizione "AIM Italia" (tutte le volte in cui essa sia citata) con la dizione "Euronext Growth Milan" nonché la denominazione di "Nominated Adviser" o "Nomad" con "Euronext Growth Advisor";*
- 2. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via tra loro disgiunta e con espressa facoltà di subdelega a terzi anche esterni al Consiglio, ogni più ampio potere affinché provvedano a dare esecuzione alla deliberazione sopra adottata, anche apportando, ove necessario, aggiunte, modifiche e/o soppressioni formali che fossero richieste dalle competenti autorità per l'iscrizione della delibera presso il Registro delle Imprese."*



Milano, 22 febbraio 2023

**per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente**

(f.to Matteo Monfredini)

