



Repertorio n. 10236

Raccolta n. 8465

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

DELLA SOCIETÀ "GROWENS S.P.A."

REPUBBLICA ITALIANA

Il giorno 18 (**diciotto**) del mese di **settembre** dell'anno 2023 (**duemilaventitré**), alle ore quattordici, nel mio studio in **Crema (CR), piazza Trento e Trieste n. 11,**

io sottoscritto **Mauro Boschioli, notaio in Crema,**

iscritto nel ruolo del collegio notarile dei distretti riuniti di Cremona e Crema; do atto, con il presente verbale, che in data odierna, dalle ore dieci alle ore dieci e minuti quarantacinque, in Cremona, via dell'Innovazione Digitale n. 3, in una sala della sede secondaria della società, si è tenuta l'assemblea ordinaria della società di diritto italiano, costituita in Italia, "**Growens S.p.A.**", con sede in Milano, via Pola n. 9, capitale sociale euro 384.833,58 (trecentototantaquattromilaottocentotrentatré virgola cinquantotto), suddiviso in 15.393.343 (quindicimilionitrecentonovantatremilatrecentoquarantatré) azioni, interamente versato, iscritta nel registro delle imprese di Milano con il numero - corrispondente al codice fiscale ed alla partita I.V.A. - 01279550196 e nel repertorio economico amministrativo della Camera di Commercio, Industria, Artigianato e Agricoltura di Milano Monza-Brianza e Lodi al numero MI-1743733, società con azioni negoziate presso il mercato "Euronext Growth Milan", organizzato e gestito da "Borsa Italiana S.p.A.", riunita per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO:

"Autorizzazione all'acquisto di azioni ordinarie proprie da attuarsi mediante un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa dalla Società e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti", adunanza alla quale io notaio, debitamente richiesto, ho assistito.

Aderendo alla richiesta fattami dall'infra citato presidente di verbalizzare detta riunione assembleare, io notaio do atto di quanto avvenuto in mia presenza; il presente verbale viene quindi redatto nei tempi necessari per la tempestiva esecuzione degli obblighi di legge.

OPERAZIONI PRELIMINARI AI LAVORI ASSEMBLEARI

Come anzidetto, oggi, giorno 18 (diciotto) del mese di settembre dell'anno 2023 (duemilaventitré), alle ore dieci, in Cremona, via dell'Innovazione Digitale n. 3, in una sala della sede secondaria della società, è iniziata l'assemblea della detta società "Growens S.p.A."

Ai sensi dell'art. 23 dello statuto ha assunto la presidenza dell'assemblea il presidente del consiglio di amministrazione della società, Monfredini Matteo, nato a Cremona il 2 giugno 1975, residente a Cremona, via Giuseppe Bottani n. 1, il quale - anzitutto - mi ha chiesto di procedere alla redazione del verbale dei lavori assembleari.

Quindi, detto presidente ha constatato e fatto constatare,

in via preliminare alla trattazione

delle materie all'ordine del giorno:

- che l'avviso di convocazione dell'assemblea, indetta per il giorno 18 settembre 2023, alle ore dieci, in unica convocazione, era stato pubblicato in data 1 settembre 2023 sul quotidiano "Italia Oggi", ai sensi dell'art. 16 dello statuto, messo a disposizione sul sito *internet* della società ("www.growens.io", sezione "informazioni per gli azionisti") e depositato presso la sede

AVV. MAURO BOSCHIOLI
NOTAIO

CREMA
piazza Trento e Trieste, 11 -
Tel 0373 1970659 - Fax 0373 386028

E-mail: studio@notaioboschioli.it

della società, unitamente alla relazione illustrativa del consiglio di amministrazione sui punti all'ordine del giorno;

- che nel citato avviso di convocazione si dava atto che l'intervento in assemblea degli azionisti aventi diritto poteva avvenire esclusivamente tramite videoconferenza;

- che, del consiglio di amministrazione, erano presenti se medesimo, quale presidente, e - in video conferenza - Gorni Nazzareno, nato a Cremona il 19 giugno 1973, Capelli Micaela Cristina, nata a Milano il 7 luglio 1976, e De Martini Paola, nata a Genova il 14 giugno 1962;

- che erano altresì intervenuti, del collegio sindacale, pure per collegamento in video conferenza, i sindaci Manfredini Michele, nato a Cremona il 21 marzo 1961, in qualità di presidente, Ferrari Fabrizio, nato a Cremona il 19 aprile 1961, e Patrini Donata Paola, nata a Milano il 17 giugno 1956;

- che, essendo le 15.393.343 azioni (senza valore nominale) sottoposte al regime di dematerializzazione ed immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari di cui agli artt. 83-bis e seguenti del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("Testo Unico della Finanza", di seguito "T.U.F."), a norma dell'art. 83-sexies del T.U.F. avevano diritto ad intervenire in assemblea gli azionisti in possesso di certificazioni rilasciate dall'intermediario, in conformità alle proprie scritture contabili, sulla base delle evidenze relative al termine della giornata del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea (c.d. "record date"), ossia il 7 settembre 2023, per cui le registrazioni, in accredito e in addebito, compiute sui conti successivamente a tale termine non rilevavano ai fini della legittimazione all'esercizio del diritto di voto nell'assemblea;

- che le comunicazioni dell'intermediario attestanti la legittimazione all'intervento in assemblea erano pervenute alla società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea, ossia il 13 settembre 2023 (ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora le comunicazioni fossero pervenute alla società oltre detto termine, purché entro l'inizio dei lavori assembleari);

- che erano presenti, anch'essi collegati in videoconferenza, 15 (quindici) soci, portatori di complessive 8.620.160 (ottomilioneicentoventimilacentosessanta) azioni, pari al 56,00% (cinquantasei virgola zero zero per cento) del capitale, e precisamente:

-- "YUGEN SRL", con sede in Cremona, via Arcangelo Ghisleri n. 22, iscritta nel registro delle imprese di Cremona con il numero - corrispondente al codice fiscale - 01795710191, portatore di 1.546.212 (unmilioneicinquecentoquarantaseimiladuecentododici) azioni, pari al 10,04% (dieci virgola zero quattro per cento) del capitale, in persona di Azzali Luca, nato a Cremona il 5 maggio 1972, in qualità di amministratore unico e, in tale veste, legale rappresentante della società;

-- "LINEA SRL", con sede in Cremona, in via Arcangelo Ghisleri n. 22, iscritta nel registro delle imprese di Cremona con il numero - corrispondente al codice fiscale ed alla partita I.V.A. - 01795690195, portatore di 1.510.300 (unmilioneicinquecentodiecimilatrecento) azioni, pari al 9,81% (nove virgola ottantuno per cento) del capitale, in persona di Bettoni Matteo, nato a Cremona (CR) il 25 agosto 1975, in qualità di amministratore unico e, in tale veste, legale rappresentante della società;

-- "POLIEDRIQ SRL", con sede in Cremona, via Arcangelo Ghisleri n. 22, iscritta

nel registro delle imprese di Cremona con il numero - corrispondente al codice fiscale - 01795680196, portatore di 1.607.355 (unmilionesecentosettemilatrecentocinquantacinque) azioni, pari al 10,44% (dieci virgola quarantaquattro per cento) del capitale, in persona di Gorni Nazzareno, nato a Cremona (CR) il 19 giugno 1973, in qualità di amministratore unico e, in tale veste, legale rappresentante della società;

-- "AM0 SRL", con sede in Cremona, via Arcangelo Ghisleri n. 22, iscritta nel registro delle imprese di Cremona con il numero - corrispondente al codice fiscale - 01795670197, portatore di 1.606.054 (unmilionesecentoseseimilacinquantaquattro) azioni, pari al 10,43% (dieci virgola quarantatré per cento) del capitale, in persona di Miscia Alberto Domenico, nato a Cremona (CR) il 6 ottobre 1977, in qualità di amministratore unico e, in tale veste, legale rappresentante della società;

-- "MM SRL", con sede in Cremona, via Arcangelo Ghisleri n. 22, iscritta nel registro delle imprese di Cremona con il numero - corrispondente al codice fiscale - 01795700192, portatore di 1.589.884 (unmilionesecincquecentoottanta novemilaottocentoottantaquattro) azioni, pari al 10,33% (dieci virgola trentatré per cento) del capitale, in persona di Monfredini Matteo, nato a Cremona (CR) il 2 giugno 1975, in qualità di amministratore unico e, in tale veste, legale rappresentante della società

(tra i quali azionisti sussiste accordo parasociale, avendo gli stessi aderito a quello originariamente sottoscritto da Monfredini Matteo, Gorni Nazzareno, Azzali Luca, Bettoni Matteo e Miscia Alberto Domenico in data 19 dicembre 2021 ed oggetto di comunicazione al mercato in data 23 dicembre 2021),

nonché

-- Mazza Midana Luigi, portatore di 15.000 (quindicimila) azioni, pari allo 0,10% (zero virgola dieci per cento) del capitale,

e

-- "ROCHE-BRUNE PME 2024", portatore di 18.267 (diciottomiladuecentosessantasette) azioni, pari al 0,12% (zero virgola dodici per cento) del capitale;

-- "HERALD INVESTMENT TRUST PLC", portatore di 550.000 (cinquecentocinquantamila) azioni, pari al 3,57% (tre virgola cinquantasette per cento) del capitale;

-- "AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70", portatore di 55.000 (cinquantacinquemila) azioni, pari allo 0,36% (zero virgola trentasei per cento) del capitale;

-- "AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A.", portatore di 12.000 (dodicimila) azioni, pari allo 0,08% (zero virgola zero otto per cento) del capitale;

-- "AZ FUND 1 AZ ALLOCATION INTERNATIONAL", portatore di 10.000 (diecimila) azioni, pari allo 0,06% (zero virgola zero sei per cento) del capitale;

-- "AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 30", portatore di 2.750 (duemilasettecentocinquanta) azioni, pari allo 0,02% (zero virgola zero due per cento) del capitale;

-- "HI ALGEBRIS ITALIA ELTIF", portatore di 53.026 (cinquantatremilaventisei) azioni, pari allo 0,34% (zero virgola trentaquattro per cento) del capitale;

-- "EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON ITALIAN FUND - ELFIT", portatore di 19.591 (diciannovemilacinquecentonovantuno) azioni, pari allo 0,13% (zero virgola tredici per cento) del capitale;

-- "EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PIR ITALIA - ELFIT", portatore di 24.721 (ventiquattromilasettecentoventuno) azioni, pari allo 0,16% (zero virgola se-

dici per cento) del capitale, _____
questi ultimi 9 (nove) rappresentati, per delega, da Ranzani Martina, nata a Garbagnate Milanese (MI) il 2 aprile 1998; _____

- di far rinvio a quanto sopra rilevato per l'individuazione (sulla base delle risultanze dei libri sociali, integrate dalle comunicazioni ricevute) degli azionisti partecipanti titolari di partecipazioni rilevanti ai sensi dell'art. 15 dello statuto; _____

- che nessuno dei soci intervenuti ha dichiarato di trovarsi in situazioni comportanti cause di impedimento o sospensione del diritto di voto; _____

- che la società deteneva, alla data dell'adunanza, 62.583 (sessantadue milacinquecentoottantatré) azioni proprie, pari, all'incirca, allo 0,41% (zero virgola quarantuno per cento) del capitale; _____

- che era stata accertata da esso presidente la legittimazione degli intervenuti all'intervento e al voto; _____

- che erano stati regolarmente espletati tutti gli adempimenti preliminari; _____

- che, infine, l'art. 20 dello Statuto dispone(va) che l'assemblea delibera con la presenza e la maggioranza stabilite dall'art. 2368 (quorum costitutivo pari ad almeno la metà del capitale sociale e quorum deliberativo corrispondente alla maggioranza assoluta del capitale presente) del codice civile, _____ e che pertanto, per tutto quanto sopra, l'assemblea era validamente costituita. _____

Richiamato l'art. 23 dello statuto, per cui "nei casi di legge - ovvero quando il presidente dell'assemblea lo ritenga opportuno - il verbale è redatto da notaio", ha designato me notaio per la redazione del verbale della riunione, invitando l'assemblea a confermare la designazione. In mancanza di contrari o astenuti, ha confermato l'incarico a me notaio. _____

A questo punto, il presidente: _____

- ha comunicato che nel corso della discussione si sarebbero potuti proporre interventi, purché attinenti alle materie all'ordine del giorno e contenuti entro convenienti limiti di tempo, seguiti - se del caso - da una breve risposta in replica, e che gli interventi, se richiesto, sarebbero stati oggetto di verbalizzazione in sintesi, salva la facoltà di presentare testo scritto degli interventi stessi; _____

- ha annunciato che le votazioni sarebbero avvenute per interpello dei partecipanti, con rilevazione nominativa dei votanti; _____

- con riferimento al D.Lgs. 196/03 in materia di "privacy" e al Regolamento UE n. 679/2016, e successive modifiche ed integrazioni, infine, ha precisato che i dati personali degli azionisti e degli aventi diritto al voto ed acquisiti dalla Società ai fini della partecipazione all'assemblea sarebbero stati trattati, anche mediante strumenti informatici, per finalità strettamente connesse all'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari, e comunque in modo da garantire la sicurezza e la riservatezza, e ricordato che ogni interessato poteva esercitare i diritti di legge e chiedere, tra l'altro, aggiornamenti e rettifiche dei dati personali. _____

Dopo aver adeguatamente, come sopra, informato gli intervenuti, il Presidente - verificata l'assenza di opposizioni in merito a quanto precede - ha dato lettura dell'ordine del giorno di cui sopra ed è quindi passato allo _____

SVOLGIMENTO DELL'ASSEMBLEA

Essendo da trattare un unico argomento, il Presidente, in proposito, ha invitato gli intervenuti a prendere visione della relazione illustrativa del Consiglio _____

di Amministrazione, già depositata, a norma di regolamento, presso la sede sociale, pubblicata sul sito *internet* della Società, ed ivi rimasta a disposizione di chi ne volesse prendere visione, nella quale sono dettagliatamente ed analiticamente descritti le ragioni, il numero massimo - di 2.647.058 (duemilioneicentoquarantasettemilacinquantotto - e la tipologia delle azioni da acquistarsi (azioni ordinarie, non avendone la società emesse di diverse), la durata dell'autorizzazione (18 (diciotto) mesi), il prezzo (euro 6,80 (sei virgola ottanta) per azione) e le altre modalità di esecuzione delle operazioni di acquisto, da effettuarsi per mezzo di un'offerta pubblica di acquisto da promuoversi dalla Società ai sensi dell'art. 102 del D. Lgs. 58/1998 (il tutto, previa revoca della precedente delibera che autorizzava l'acquisto, dello scorso 20 aprile 2023, della quale la società non si è avvalsa), ricordando che il 13 luglio 2023 è stata perfezionata la cessione del *business* di *Email Service Provider* attraverso le partecipazioni detenute in "MailUp S.p.A." (già "ContactLab S.p.A."), "Acumbamail S.L.", "MailUp Nordics A/S" e la sua controllata "Globase International A.p.S." alla "TeamSystem S.p.A." ed il Consiglio di Amministrazione, valutati i possibili impieghi delle risorse rinvenute dalla cessione, ha ritenuto che l'utilizzo di parte dei proventi per l'acquisto di azioni proprie della Società rappresenti una opportunità di investimento vantaggiosa sia per la Società stessa che per i suoi azionisti.

Il Presidente, constatato il consenso unanime dei presenti, ha omesso quindi la lettura integrale della documentazione sopra illustrata, avendone del resto gli azionisti già potuto prendere visione con anticipo rispetto all'Assemblea, e rinviato pertanto ai contenuti della stessa.

Quindi, il presidente ha dato inizio alla discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

In assenza di richieste di interventi, il Presidente ha dichiarato definitivamente chiusa la discussione passando all'espletamento delle operazioni di voto.

Il presidente ha posto quindi in votazione la seguente proposta di delibera: -
"L'Assemblea Ordinaria di "Growens S.p.A.",

- udita l'esposizione del Presidente,

- avuto riguardo al disposto di cui agli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile,

- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, -
delibera

1. di revocare, per la parte non eseguita, la precedente delibera di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie adottata dall'Assemblea dei Soci del 20 aprile 2023, con effetto dalla data di approvazione della presente delibera;

2. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del cod. civ., all'acquisto di massime n. 2.647.058 (duemilioneicentoquarantasettemilacinquantotto) azioni ordinarie, da effettuarsi tramite un'offerta pubblica di acquisto da promuoversi dalla Società ai sensi dell'art. 102 del D. Lgs. 58/1998;

3. di stabilire che il corrispettivo delle azioni ordinarie proprie oggetto di acquisto sia pari ad euro 6,80 (sei virgola ottanta) per azione e che la durata della presente autorizzazione sia di diciotto mesi a partire dalla data della presente delibera;

4. di autorizzare l'Organo Amministrativo e, per esso, il suo Presidente e l'Amministratore Delegato pro-tempore, con ampia facoltà di subdelega anche a terzi esterni al Consiglio, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art.

2357-ter cod. civ., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera o comunque in portafoglio della Società, mediante alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato, accelerated book-building, ovvero cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli), attribuendo altresì all'Organo Amministrativo ed ai suoi rappresentanti come sopra il potere di stabilire, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, con facoltà di nominare procuratori speciali per l'esecuzione degli atti di disposizione di cui alla presente deliberazione, nonché di ogni altra formalità agli stessi relativa, fermo restando che dette operazioni potranno avvenire al prezzo o al valore o, comunque, secondo criteri e condizioni, che risulteranno congrui e in linea con l'operazione, tenuto anche conto dell'andamento del mercato e dei prezzi delle azioni e/o delle prospettive di sviluppo dell'emittente ovvero della convenienza economica al perfezionamento dell'operazione in relazione allo scenario di mercato o dell'operazione (anche di integrazione) da porsi in essere avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto impiegate;

5. di conferire all'Organo Amministrativo e, per esso, al suo Presidente e all'Amministratore Delegato pro-tempore, in via tra loro disgiunta e con ampia facoltà di subdelega anche a terzi esterni al Consiglio, il potere di effettuare, anche ai sensi dell'art. 2357-ter, comma 3, del codice civile, ogni registrazione contabile necessaria o opportuna, in relazione alle operazioni sulle azioni proprie, nell'osservanza delle disposizioni di legge vigenti e degli applicabili principi contabili;

6. di conferire all'Organo Amministrativo e, per esso, al suo Presidente e all'Amministratore Delegato pro-tempore, in via tra loro disgiunta e con ampia facoltà di subdelega anche a terzi esterni al Consiglio, ogni più ampio potere occorrente per effettuare le cessioni delle azioni proprie che precedono – con facoltà di nominare procuratori speciali per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alla stessa relativa – con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, secondo quanto consentito dalla vigente normativa, fermo restando il rispetto della parità di trattamento degli azionisti;

7. di dare espressamente atto che in applicazione della procedura di cd. "whitewash" di cui all'art. 44-bis, comma 2, del Regolamento Consob n. 11971/1999, in caso di approvazione della presente delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie con le maggioranze previste da tale disposizione, le azioni proprie acquistate dalla Società in esecuzione di detta delibera autorizzativa non saranno escluse dal capitale sociale ordinario (e quindi saranno computate nello stesso) qualora, per effetto degli acquisti di azioni proprie, si determinasse il superamento, da parte di un azionista, delle soglie rilevanti ai fini dell'art. 106 del D.Lgs. n. 58/1998."

Il presidente ha confermato che i soci partecipanti alla votazione erano invariati rispetto alla precedente rilevazione, e precisamente, all'inizio della votazione, erano presenti 15 (quindici) soci legittimati al voto, portatori di complessive 8.620.160 (ottomilioniseicentoventimilacentosessanta) azioni, pari al 56,00% (cinquantasei virgola zero zero per cento) di tutte le azioni

emesse dalla società, quali sopra elencati.

Si è proceduto pertanto alle operazioni di voto. All'esito della votazione, effettuata con voto manifestato per interpello dei singoli soci - come sopra intervenuti - il presidente ha constatato e proclamato che la stessa ha dato il seguente risultato:

- voti favorevoli: tutti i soci intervenuti, portatori di complessive 8.620.160 (ottomilione seicentoventimilacentosessanta) azioni, pari al 56,00% (cinquantasei virgola zero zero per cento) delle azioni emesse dalla società (ossia "YUGEN SRL", "LINEA SRL", "POLIEDRIQ SRL", "AMO SRL", "MM SRL", Mazza Midana Luigi, "ROCHE-BRUNE PME 2024", "HERALD INVESTMENT TRUST PLC", "AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70", "AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A.", "AZ FUND 1 AZ ALLOCATION INTERNATIONAL", "AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 30", "HI ALGEBRIS ITALIA ELTIF", "EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON ITALIAN FUND - ELFIT", "EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PIR ITALIA - ELFIT"), rinviandosi a quanto sopra per il capitale rappresentato da ciascuno;

- voti contrari: nessuno;

- astenuti: nessuno.

Pertanto, ha dichiarato che la **proposta di deliberazione** di cui è stata data lettura è stata **approvata all'unanimità dei soci intervenuti**, essendo stata raggiunta la prescritta maggioranza di legge e di statuto, ed ha precisato, in particolare, che la proposta di deliberazione è risultata approvata con le maggioranze prescritte dall'articolo 44-bis, comma 2, del Regolamento Consob n. 11971/1999 e pertanto le azioni proprie acquistate in esecuzione dell'approvata delibera autorizzativa non saranno escluse dal capitale sociale per il calcolo delle soglie rilevanti ai fini dell'articolo 106 del D.Lgs 58/1998.

Null'altro essendovi a deliberare, il presidente ha ringraziato gli intervenuti e chiuso i lavori assembleari alle ore dieci e minuti quarantacinque, consegnandomi copia della **relazione illustrativa** del consiglio di amministrazione all'ordine del giorno, che viene allegata al presente atto sotto la **lettera "A"**. Spese, imposte e tasse del presente atto sono a carico della società.

Il presente atto:

- è stato scritto, con l'ausilio di strumentazione elettronica, parte da me notaio e parte da persona di mia fiducia, ed infine da me notaio completato a mano;

- occupa sette pagine di due fogli;

- viene sottoscritto da me notaio alle ore quattordici e minuti venticinque.

F.to Mauro Boschioli (impronta del sigillo)



Growens S.p.A.

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

Assemblea Ordinaria degli Azionisti

18 settembre 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 degli Azionisti che si terrà in data 18 settembre 2023 in unica convocazione, in merito alle materie di cui al seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1. Autorizzazione all'acquisto di azioni ordinarie proprie da attuarsi mediante un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa dalla Società e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

• • •

Punto 1 all'ordine del giorno: *Autorizzazione all'acquisto di azioni ordinarie proprie da attuarsi mediante un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa dalla Società e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti*

Signori Azionisti,

In relazione al primo ed unico argomento all'ordine del giorno, Vi ricordiamo (i) che il 13 luglio 2023, come comunicato al mercato in pari data, la Società ha perfezionato l'operazione di cessione del *business* di *Email Service Provider* attraverso le partecipazioni detenute in MailUp S.p.A. (già ContactLab S.p.A.), Acumbamail S.L., MailUp Nordics A/S e la sua controllata Globase International A.p.S. a TeamSystem S.p.A. a fronte della corresponsione, da parte di quest'ultima, di un corrispettivo complessivo di Euro 76,7 milioni, comprensivo della stima provvisoria dei valori di capitale circolante e posizione finanziaria netta del perimetro oggetto di cessione (soggetto ad aggiustamento sui valori effettivi di capitale circolante e posizione finanziaria netta alla data di esecuzione); e (ii) che l'Assemblea dei Soci in data 20 aprile 2023 aveva conferito al Consiglio di Amministrazione una autorizzazione per l'acquisto e la disposizione di azioni proprie della Società, nei limiti e per le finalità previste dalla legge e dalle prassi di mercato ammesse, in una o più volte, per un periodo massimo di 18 mesi dalla data della relativa deliberazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto quindi di convocare l'Assemblea affinché autorizzi nuovamente il medesimo, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile e per un periodo di 18 mesi (dalla data di delibera), a procedere all'acquisto di azioni proprie in funzione della promozione, da parte di Growens di un'offerta pubblica di acquisto volontaria ai sensi dell'art. 102 del D. Lgs. 58/1998, previa revoca della corrispondente delibera assunta dalla predetta Assemblea del 20 aprile 2023.

Vi illustriamo quindi di seguito modalità e termini dell'operazione proposta.

Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione delle azioni proprie

La proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è funzionale alla promozione, da parte di Growens di un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale ai sensi dell'art. 102 del D. Lgs. 58/1998 (l'"**Offerta**") avente ad oggetto massime n. 2.647.058 azioni ordinarie (pari al 17,2% circa della totalità delle azioni emesse).

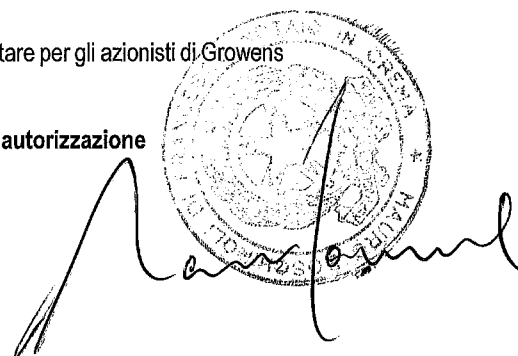
In data 13 luglio 2023 è stata perfezionata l'operazione di cessione del *business* di *Email Service Provider* attraverso le partecipazioni detenute in MailUp S.p.A. (già ContactLab S.p.A.), Acumbamail S.L., MailUp Nordics A/S e la sua controllata Globase International A.p.S. a TeamSystem S.p.A. a fronte della corresponsione, da parte di quest'ultima, di un corrispettivo complessivo di Euro 76,7 milioni, comprensivo della stima provvisoria dei valori di capitale circolante e posizione finanziaria netta del perimetro oggetto di cessione (soggetto ad aggiustamento sui valori effettivi di capitale circolante e posizione finanziaria netta alla data di esecuzione). Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha attentamente valutato i possibili impieghi di tali risorse arrivando a ritenere che, anche in considerazione dell'andamento dei corsi di borsa, l'utilizzo di parte di tali proventi per l'acquisto di azioni proprie della Società rappresenti una opportunità di investimento vantaggiosa sia per l'Emittente che per i propri azionisti.

Attraverso l'Offerta, il Consiglio di Amministrazione intende conseguire un miglioramento degli indici economico-finanziari per azione, in termini di aumento (i) dell'utile per azione (*earning per share*) e (ii) del dividendo per azione (*dividend per share*), a parità, rispettivamente, di utile e dividendo di esercizio.

A giudizio del Consiglio di Amministrazione, la Società, ad esito dell'Offerta, si doterebbe di un congruo numero di azioni proprie che potranno essere utilizzate da Growens nell'ambito di operazioni connesse alla propria gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di operazioni di finanza straordinaria e/o di altri impieghi ritenuti di interesse finanziario-gestionale e strategico per la Società, con l'obiettivo quindi di perfezionare operazioni di integrazione societaria con potenziali partner strategici, scambi di partecipazioni ovvero accordi di natura commerciale e/o professionale ritenuti strategici per Growens.

Infine, il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene che l'Offerta possa rappresentare per gli azionisti di Growens un utile strumento per liquidare – in tutto o in parte – il proprio investimento.

Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione

A circular stamp of the Board of Directors of MailUp S.p.A. is visible, with the text "CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE" and "MAILUP S.p.A." around the perimeter. A handwritten signature in black ink is written across the stamp.

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie si riferisce al numero massimo di azioni ordinarie che saranno oggetto di Offerta e quindi a massime n. 2.647.058 azioni ordinarie.

Fermo restando il sopra indicato numero massimo di azioni ordinarie cui si riferisce l'autorizzazione richiesta, il numero definitivo delle azioni ordinarie che verranno acquistate sulla base della proposta di autorizzazione oggetto della presente relazione sarà determinato ad esito dell'Offerta, in funzione delle azioni ordinarie portate in adesione all'Offerta.

Peraltro, qualora il numero di azioni ordinarie portate in adesione all'Offerta sia superiore al numero massimo di azioni ordinarie oggetto dell'Offerta (come sopra indicato), alle azioni ordinarie portate in adesione verrà applicato il riparto secondo il metodo del "pro-rata", secondo il quale la Società acquisterà da tutti gli azionisti la stessa proporzione delle azioni ordinarie da essi apportate all'Offerta.

Per evitare sovrapposizioni tra l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie concessa dall'Assemblea del 20 aprile 2023 e quella di acquisto e disposizione oggetto della presente relazione, si propone di revocare l'autorizzazione concessa dall'Assemblea del 20 aprile 2023 all'acquisto (autorizzazione della quale il Consiglio di Amministrazione non si è avvalso).

Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto dell'articolo 2357 del Codice Civile

Il capitale sociale sottoscritto e versato della Società è pari ad euro 384.833,58 suddiviso in n. 15.393.343 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso.

Si precisa che, alla data odierna, la Società possiede n. 62.583 azioni proprie pari allo 0,407% circa del capitale sociale.

Si segnala altresì che nel bilancio di esercizio della Società relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 – approvato dall'Assemblea dei soci in data 20 aprile 2023 – risultano iscritti utili e riserve disponibili e liberamente distribuibili per un ammontare complessivo pari ad euro 18.207.316,39.

Si propone dunque di fissare in euro 17.999.994,40, a valere sulle riserve all'uopo disponibili, l'importo totale utilizzabile per l'acquisto di azioni proprie.

Durata dell'autorizzazione

Il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie sia conferita per la durata massima consentita dall'art. 2357, comma 2, del Codice Civile e quindi per un periodo di 18 mesi dalla data in cui l'Assemblea adotterà la corrispondente deliberazione.

Il predetto limite temporale di 18 mesi non si applica alle eventuali operazioni di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie eventualmente acquistate essendo detta autorizzazione richiesta senza limiti temporali.

Corrispettivo

Il corrispettivo delle azioni proprie da acquistare sulla base della proposta di autorizzazione oggetto della presente relazione è il corrispettivo che sarà offerto con l'Offerta, vale a dire Euro 6,80 per ogni azione ordinaria e pertanto per un controvalore complessivo massimo di Euro 17.999.994,40 (**"Esborso Massimo"**). Tale Esborso Massimo risulta in ogni caso inferiore, in conformità – quindi – con quanto previsto ai sensi del primo comma dell'art. 2357 del codice civile che consente l'acquisto di azioni proprie nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato, agli utili distribuibili e/o riserve disponibili (per complessivi Euro 18.207.316,39) evidenziati nel bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2022, approvato dall'assemblea dei soci in data 20 aprile 2023.

Tale corrispettivo incorpora un premio del 12,8% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni ordinarie della Società registrato il 12 luglio 2023 (ossia l'ultimo giorno di borsa aperta prima della data di pubblicazione da parte della Società del comunicato sulle linee guida di un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale su azioni proprie), nonché un premio del 8,2%, 15,7%, 19,4% e 22,2% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie della Società rispettivamente nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi anteriori alla data del 12 luglio 2023.

Il pagamento del Corrispettivo avverrà integralmente per cassa e la Società farà fronte alle proprie obbligazioni di pagamento connesse all'Offerta utilizzando i proventi derivanti dalla cessione del business di *Email Service Provider* perfezionata in data 13 luglio 2023.

Per quanto riguarda gli atti di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie, potranno essere effettuati al prezzo o, comunque, secondo criteri e condizioni determinati dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione e al migliore interesse della Società.

Modalità di esecuzione delle operazioni

Gli acquisti di azioni proprie saranno effettuati per il tramite di un'offerta pubblica di acquisto promossa dalla Società ai sensi dell'art. 102 del D. Lgs. 58/1998, in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Per quanto concerne le operazioni di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione consenta l'adozione di qualunque modalità risulti opportuna in funzione delle finalità perseguite, da eseguirsi anche per il tramite di intermediari, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti in materia, sia nazionali che comunitarie.

In particolare, per quanto attiene alle modalità operative di disposizione, le stesse potrebbero essere poste in essere, tra l'altro, mediante alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato, *accelerated bookbuilding*, ovvero cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli) attribuendo al Consiglio di Amministrazione (ovvero per esso a suo delegato), il potere di stabilire, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società (ivi incluso lo scambio, la permuta o la dazione di azioni proprie in natura o compensazione). In aggiunta, qualora le azioni proprie siano oggetto di scambio, permuta, compensazione, dazione in natura, conferimento o qualsiasi altro atto di disposizione non in danaro, i termini economici dell'operazione saranno determinati, sempre nell'interesse della Società, in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo Growens.

Le operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie per le quali si richiede l'autorizzazione saranno eseguite nel rispetto della normativa applicabile e, in particolare, nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari, nazionali e comunitarie, anche in tema di abusi di mercato ed in conformità alle prassi di mercato ammesse (ove applicabili).

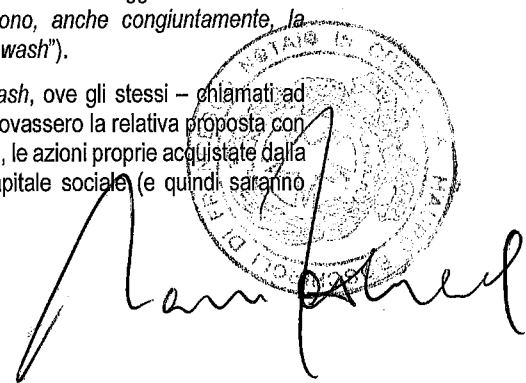
Il Consiglio di Amministrazione propone da ultimo all'Assemblea che le operazioni di disposizione delle azioni proprie siano effettuate in qualsiasi momento in tutto o in parte, nei modi e nelle forme ritenute più opportuni nell'interesse della Società, per il perseguimento delle finalità di cui alla proposta di delibera e nel rispetto delle normative in materia *pro tempore* vigenti.

Delle eventuali operazioni di disposizione di azioni proprie verrà fornita adeguata comunicazione in ottemperanza agli obblighi di informazione applicabili.

Indicazioni sulle modalità deliberative dell'operazione

In considerazione dell'esistenza di apposite disposizioni statutarie in tema di offerta pubblica di acquisto "*endosocietaria*" di cui all'articolo 14 del vigente Statuto Sociale, si ricorda che – ai sensi della normativa applicabile (come richiamata dalla predetta disposizione statutaria) – le azioni proprie detenute dalla Società, anche indirettamente, sono escluse dal capitale sociale su cui si calcola la partecipazione rilevante ai sensi dell'art. 106 del TUF. Tuttavia, ai sensi dell'art. 44-*bis* del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 ("**Regolamento Emittenti**"), la sopra menzionata disposizione non si applica nel caso in cui il superamento delle soglie di cui al predetto art. 106 del TUF consegua ad acquisti di azioni proprie, effettuati, anche indirettamente, da parte della Società in esecuzione di una delibera che "*sia stata approvata anche con il voto favorevole della maggioranza dei soci dell'Emittente, presenti in assemblea, diversi dal socio o dai soci che detengono, anche congiuntamente, la partecipazione di maggioranza, anche relativa, purché superiore al 10%*" (c.d. "*whitewash*").

Pertanto, si informano i Signori Azionisti che, in applicazione del suddetto *whitewash*, ove gli stessi – chiamati ad esprimersi sull'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie – approvassero la relativa proposta con le maggioranze previste dal predetto art. 44-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti, le azioni proprie acquistate dalla Società in esecuzione di detta delibera autorizzativa non saranno escluse dal capitale sociale (e quindi saranno



The image shows a handwritten signature in black ink over a circular stamp. The stamp is the official seal of the Board of Directors of Growens S.p.A., featuring the company name and the text "CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE" and "SOCIETÀ PER AZIONI".

computate nello stesso) qualora, per effetto degli acquisti di azioni proprie, si determinasse il superamento, da parte di un Azionista, delle soglie rilevanti ai fini dell'art. 106 del TUF.

* * *

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 Ordinaria di Growens S.p.A.,

- *udita l'esposizione del Presidente,*
- *avuto riguardo al disposto di cui agli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile,*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

delibera

1. *di revocare, per la parte non eseguita, la precedente delibera di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie adottata dall'Assemblea dei Soci del 20 aprile 2023, con effetto dalla data di approvazione della presente delibera;*
2. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del cod. civ., all'acquisto di massime n. 2.647.058 azioni ordinarie, da effettuarsi tramite un'offerta pubblica di acquisto da promuoversi dalla Società ai sensi dell'art. 102 del D. Lgs. 58/1998;*
3. *di stabilire che il corrispettivo delle azioni ordinarie proprie oggetto di acquisto sia pari ad Euro 6,80 per azione e che la durata della presente autorizzazione sia di diciotto mesi a partire dalla data della presente delibera;*
4. *di autorizzare l'Organo Amministrativo e, per esso, il suo Presidente e l'Amministratore Delegato pro-tempore, con ampia facoltà di subdelega anche a terzi esterni al Consiglio, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter cod. civ., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera o comunque in portafoglio della Società, mediante alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato, accelerated bookbuilding, ovvero cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli), attribuendo altresì all'Organo Amministrativo ed ai suoi rappresentanti come sopra il potere di stabilire, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, con facoltà di nominare procuratori speciali per l'esecuzione degli atti di disposizione di cui alla presente deliberazione, nonché di ogni altra formalità agli stessi relativa, fermo restando che dette operazioni potranno avvenire al prezzo o al valore o, comunque, secondo criteri e condizioni, che risulteranno congrue e in linea con l'operazione, tenuto anche conto dell'andamento del mercato e dei prezzi delle azioni e/o delle prospettive di sviluppo dell'emittente ovvero della convenienza economica al perfezionamento dell'operazione in relazione allo scenario di mercato o dell'operazione (anche di integrazione) da porsi in essere avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto impiegate;*
5. *di conferire all'Organo Amministrativo e, per esso, al suo Presidente e all'Amministratore Delegato pro-tempore, in via tra loro disgiunta e con ampia facoltà di subdelega anche a terzi esterni al Consiglio, il potere di effettuare, anche ai sensi dell'art. 2357-ter, comma 3, del codice civile, ogni registrazione contabile necessaria o opportuna, in relazione alle operazioni sulle azioni proprie, nell'osservanza delle disposizioni di legge vigenti e degli applicabili principi contabili;*
6. *di conferire all'Organo Amministrativo e, per esso, al suo Presidente e all'Amministratore Delegato pro-tempore, in via tra loro disgiunta e con ampia facoltà di subdelega anche a terzi esterni al Consiglio, ogni più ampio potere occorrente per effettuare le cessioni delle azioni proprie che precedono – con facoltà di nominare procuratori speciali per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alla stessa relativa – con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, secondo quanto consentito dalla vigente normativa, fermo restando il rispetto della parità di trattamento degli azionisti;*

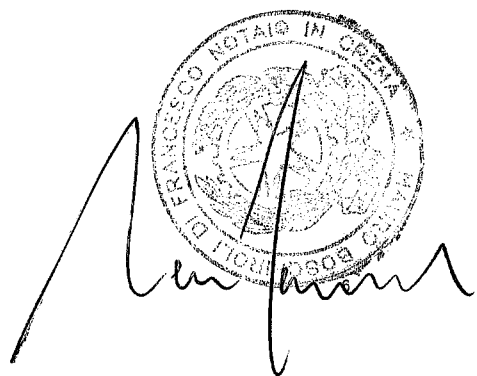
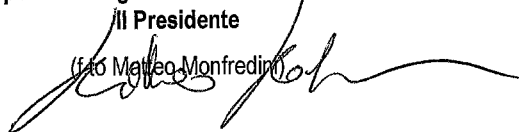
7. di dare espressamente atto che in applicazione della procedura di cd. "whitewash" di cui all'art. 44-bis, comma 2, del Regolamento Consob n. 11971/1999, in caso di approvazione della presente delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie con le maggioranze previste da tale disposizione, le azioni proprie acquistate dalla Società in esecuzione di detta delibera autorizzativa non saranno escluse dal capitale sociale ordinario (e quindi saranno computate nello stesso) qualora, per effetto degli acquisti di azioni proprie, si determinasse il superamento, da parte di un azionista, delle soglie rilevanti ai fini dell'art. 106 del D.Lgs. n. 58/1998."

Milano, 1 settembre 2023

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(f.to Matteo Monfredini)



Io sottoscritto Mauro Boschioli, notaio in Crema, iscritto nel ruolo del collegio notarile dei distretti riuniti di Cremona e Crema,

certifico

che la presente copia autentica informatica è conforme all'originale su supporto analogico conservato fra i miei atti a raccolta e viene rilasciata - ai sensi dell'art. 68-ter della Legge 16 febbraio 1913 n. 89 nonché del D.Lgs. 7 marzo 2005 n. 82 - per gli usi consentiti, su supporto informatico e da me sottoscritta mediante apposizione della firma digitale emessa da Consiglio Nazionale del Notariato Certification Authority, avente validità dal giorno 6 settembre 2023 al giorno 6 settembre 2026.

Crema, data di apposizione della firma digitale