



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO DI REBIRTH S.P.A. RIGUARDANTE
LA PROPOSTA DI AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE DI REBIRTH S.P.A., AI SENSI
DELL'ARTICOLO 2441, COMMA 6, DEL CODICE CIVILE

REBIRTH SPA
sede legale in Formello (RM), Via della Selvotta 23
sede operativa in Formello (RM), Via di S. Cornelia 5
C.F. e Partita IVA 16190801007 numero REA RM - 1640812
Capitale sociale 21.370.026 i.v.

1. PREMESSA

In data 11 novembre 2024 l'assemblea straordinaria degli azionisti di Rebirth S.p.A. (rispettivamente, l'“**Assemblea**” o la “**Società**”) ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, *inter alia*, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più tranche e anche in via scindibile, entro il 10 novembre 2029, per un importo massimo di euro 10.800.000,00, comprensivo di sovrapprezzo e con emissione di un numero di azioni ordinarie con godimento regolare pari a massimo 5.600.000 azioni ordinarie “(i) *da offrire in opzione ai sensi dell'art. 2441 del codice civile a pagamento, stabilendo volta per volta il prezzo di emissione delle azioni da emettersi e il loro godimento o (ii) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile, con facoltà del Consiglio di Amministrazione di collocare le azioni presso investitori qualificati, quali banche, società finanziarie e fondi di investimento, o operatori 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, nonché a servizio della ammissione delle azioni alla negoziazione su sistema multilaterale di negoziazione ovvero ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile, primo periodo, con facoltà del Consiglio di Amministrazione di collocare le azioni 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*” (la “**Delega**”).

Ai fini dell'esercizio della predetta Delega, l'Assemblea ha, altresì, deliberato:

“4) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione nei limiti sopra indicati (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, stabilendo quanto del prezzo di emissione imputare a capitale e quanto imputare a sovrapprezzo, con facoltà di stabilire un'allocazione inferiore alla preesistente parità contabile) o i criteri per determinarlo e il godimento delle azioni ordinarie; (b) in caso di delibere di aumento di capitale che prevedano l'esclusione del diritto di opzione, stabilire il prezzo di emissione delle azioni o i criteri per determinarlo nel rispetto delle procedure e dei criteri stabiliti dall'art. 2441, comma 6, del codice civile; (c) dare esecuzione alla delega e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie*”;

“5) *di prevedere che per le deliberazioni adottate in esecuzione della delega che precede ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi al seguente principio:*

- *il prezzo di emissione, purché non inferiore a Euro 1,8 (uno virgola otto) per ciascuna azione di nuova emissione, sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione mediante l'utilizzo di criteri ragionevoli e non arbitrari, tenuto conto della prassi di mercato, delle circostanze esistenti alla data di esercizio della Delega e delle caratteristiche della Società precisando che, ove applicabile, il Collegio Sindacale dovrà rilasciare in occasione dell'esercizio della Delega un parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni;*”.

Ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione intende esercitare la Delega per aumentare il capitale sociale di nominali Euro 1.416.853,00 con sovrapprezzo di Euro 1.700.223,00, mediante emissione di numero 1.416.853 nuove azioni ordinarie – senza indicazione del valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e con godimento regolare – da riservare in sottoscrizione a:

- a) Amara Holdings Limited, con sede in, 27 Mortimer Street London W1T 3BL United Kingdom, registrata al registro imprese di Inghilterra e Galles al n. 11479853, per euro 1.000.000,00 (unmilione/00);
- b) Soul Movie Studios S.r.l., con sede in Milano (MI), Via Deruta n. 20, Codice Fiscale 08444260965, per euro 400.000,00 (quattrocentomila/00);
- c) Stefano Zaccheo, nato a Roma il nato a Roma (RM), il 22.10.1956, codice fiscale ZCC SFN 56R22 H501Y, per euro 330.000,00 (trecentotrentamila/00);
- d) Basis S.p.A., con sede in Roma, Via Monte Bianco n. 91, codice fiscale 17782781003, per euro 250.000,00 (duecentocinquantamila/00);
- e) Studio Lollobrigida S.r.l.s., con sede in Roma (RM), Via Etruria n. 37, codice fiscale 17712851009, per euro 187.500,00 (centottantasettemilacinquecento/00);
- f) Altana S.r.l., con sede in Roma (RM), Via Monte Bianco n. 91, codice fiscale 17712851009, per euro 120.000,00 (centoventimila/00);
- g) Ros S.r.l., con sede in Bergamo (BG), Via Promessi Sposi n. 22/A, codice fiscale 09524380962, per euro 117.000,00 (centodiciassettemila/00);
- h) Rita Cetra, nata a Roma (RM), il 21.05.1953, codice fiscale CTR RTI 53E61 H501S, per euro 115.000,00 (centoquindicimila/00);
- i) Emanuele Saccucci, nato ad Anagni (FR) il 09.06.1981, codice fiscale SCC MNL 81H09 A269W, per euro 112.500,00 (centododicimilacinquecento/00);
- j) Sonia Zanella, nata a Luzzara (RE), il 01.10.1945, Codice Fiscale ZNLSNO45R41E772V, per euro 100.000,00 (centomila/00);
- k) Battaggion S.p.A., con sede in Bergamo (BG), Viale Ernesto Pirovano n. 6N, codice fiscale 00228010161, per euro 100.000,00 (centomila/00);
- l) Massimo Comin, nato a Schio (VI), il 06.12.1971, codice fiscale CMN MSM 71T06 I531O, per euro 80.000,00 (ottantamila/00);
- m) Dea Calypso S.r.l., con sede in Roma (RM), Via dei Monti Parioli n. 5, codice fiscale 12950011002, per euro 50.000,00 (cinquantamila/00);
- n) Giulio Bochiccio, nato a Roma, il 18.08.1940, Codice Fiscale BCHGLI40M18H501A, per euro 39.838 (trentanovemilaottocentotrentotto/00);
- o) Asmara S.r.l., con sede in Roma (RM), Via Aurelia n. 407, codice fiscale 16631621006, per euro 30.400,00 (trentamilaquattrocento/00);
- p) Livia Foglia, nata a Roma il 05.05.1972, codice fiscale FGL LVI 72E45 H501N, per euro 29.919,00 (ventinovemilanovecentodiciannove/00);
- q) Elisa Foglia, nata a Roma (RM), il 03.02.1975, codice fiscale FGL LSE 75B43 H501Z; per euro 19.919,00 (diciannovemilanovecentodiciannove/00);
- r) Silvia Faraglia, nata a Rieti (RI), il 16.01.1985, codice fiscale FRG SLV 85A56 H282C, per euro 10.000,00 (diecimila/00);

- s) Danilo Lauroni, nato a Roma (RM), il 22.12.1982, codice fiscale LRN DNL 82T22 H501H, per euro 10.000,00 (diecimila/00);
- t) Federico Mozzetti, nato a Roma (RM), il 20.09.1976, codice fiscale MZZ FRC 76P20 H50MS, per euro 10.000,00 (diecimila/00);
- u) Carmina Santillo, nata a Benevento (BN), il 27.07.1986, codice fiscale SNT CMN 86L67 A783A, per euro 5.000,00 (cinquemila/00),

il prezzo di emissione delle azioni rinvenienti dall’Aumento di Capitale Riservato è pari ad euro 2,2 per azione, comprensiva di sovrapprezzo pari ed euro 1,20 (uno/20) per azione (l’**“Aumento di Capitale Riservato”**).

Alla data di pubblicazione della presente Relazione, il capitale sociale di Rebirth S.p.A. è pari ad Euro 21.370.026,00, suddiviso in n. 21.370.026 azioni ordinarie, prive dell’indicazione del valore nominale (si ricorda che il socio Health Italia, in sede di assemblea straordinaria dei soci dell’11 novembre 2024, ha comunicato la volontà di convertire n. 5.503.620 azioni ordinarie in azioni speciali subordinatamente all’ammissione delle Azioni ordinarie Rebirth alle negoziazioni sul mercato Euronext Growth Paris. Le azioni speciali attribuiranno gli stessi diritti delle azioni ordinarie fatta eccezione esclusivamente per il divieto di trasferibilità per il periodo di 24 mesi dalla data di ammissione delle Azioni alla negoziazione su Euronext Growth Paris, sistema multilaterale di negoziazioni gestito ed organizzato da Euronext Paris. Pertanto, con la sottoscrizione da parte dei soggetti indicati delle già menzionate n. 1.416.853 azioni Rebirth di nuova emissione il capitale sociale di Rebirth post Aumento di Capitale Riservato sarebbe pari ad Euro 22.786.879,00, rappresentato da n. 22.786.879 azioni, ordinarie. Le azioni rinvenienti dall’Aumento di Capitale Riservato avranno il medesimo valore nominale implicito delle azioni già in circolazione.

Si precisa inoltre che le azioni rinvenienti dall’Aumento di Capitale Riservato:

- saranno offerte in sottoscrizione esclusivamente ai soggetti sopra indicati nell’ambito di un collocamento riservato e finalizzato all’ammissione delle azioni Rebirth alla negoziazione su mercato Euronext Growth Paris;
- dovranno essere integralmente liberate al momento della loro sottoscrizione al prezzo per azione di Euro 2,2, mediante versamento del relativo controvalore in euro, o mediante compensazione di crediti vantati nei confronti della Società;
- saranno azioni ordinarie Rebirth ed avranno godimento regolare.

Pertanto, la presente Relazione è redatta dal Consiglio di Amministrazione della Società al fine di illustrare:

- le motivazioni per le quali il Consiglio di Amministrazione intende procedere con l’esercizio parziale della Delega e, per l’effetto, deliberare l’Aumento di Capitale Riservato e, quindi, le ragioni dell’esclusione del diritto di opzione;
- i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni rinvenienti dall’Aumento di Capitale Riservato (il **“Prezzo”**).

2. MOTIVAZIONI DELL’ESERCIZIO DELLA DELEGA E DESTINAZIONE DELL’AUMENTO DI CAPITALE. RAGIONI DELL’ESCLUSIONE DEL DIRITTO D’OPZIONE.

Come già anticipato nel precedente paragrafo, l'esercizio parziale della Delega è strettamente funzionale alla realizzazione dell'operazione di ammissione delle azioni Rebirth alla negoziazione su mercato Euronext Growth Paris.

Sulla base delle disposizioni del Regolamento Euronext Growth Paris, l'aumento di capitale dedicato deve essere realizzato in un'unica soluzione ed essere non inferiore all'importo di euro 2.500.000,00, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo.

Pertanto, le azioni Rebirth di nuova emissione di cui all'Aumento di Capitale Riservato saranno tutte riservate in sottoscrizione esclusivamente ai soggetti indicati al paragrafo 1.

Le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione, nei limiti previsti dalla Delega e dall'art. 2441, quinto comma, c.c., risiedono pertanto esclusivamente nell'esigenza di Rebirth di eseguire l'aumento di capitale sociale in parola a servizio della ammissione alle negoziazioni su sistema multilaterale di negoziazione (Euronext Growth Paris). Come da delibera assunta dall'Assemblea Straordinaria della Società in data 11 novembre 2024, l'avvio del percorso di quotazione delle azioni ordinarie risponde alle esigenze di crescita della Società, di aumentare la propria capacità competitiva e la propria visibilità sul mercato, ed è finalità ritenuta adeguata a giustificare l'esclusione del diritto di opzione

Stante il sopra citato meccanismo di liberazione delle azioni di nuova emissione, sia in natura che in denaro, l'esecuzione dell'Aumento di Capitale Riservato comporterà raccolta solo in parte.

3. CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE NUOVE AZIONI E CONSIDERAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE CIRCA LA CORRISPONDENZA DEL PREZZO DI EMISSIONE AL VALORE DI MERCATO DELLE AZIONI REBIRTH

Nell'ambito delle operazioni di aumento del capitale sociale, l'art. 2441, sesto comma, del c.c., prevede che le proposte di aumento di capitale sociale con esclusione o limitazione del diritto di opzione, devono essere illustrate dagli amministratori con apposita relazione, dalla quale devono risultare le ragioni dell'esclusione o della limitazione, ovvero, qualora l'esclusione derivi da un conferimento in natura, le ragioni di questo e in ogni caso i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione.

Inoltre, il prezzo di emissione delle azioni nell'ambito dell'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione deve essere idoneo a (i) rispettare le prescrizioni di legge, in particolare il disposto dell'art 2441 cod. civ. e (ii) tutelare i soci privati del diritto di opzione, stabilendo un prezzo che non comporti un effetto diluitivo del patrimonio netto per azione.

L'articolo 2441, comma 6, cod. civ. stabilisce in particolare che il prezzo di emissione delle azioni deve essere determinato in base al valore del patrimonio netto. Secondo accreditata dottrina tale disposizione va interpretata nel senso che il prezzo di emissione delle azioni non deve essere necessariamente uguale al valore del patrimonio netto contabile, dal momento che la sua determinazione deve essere fatta guardando piuttosto al valore "economico" della Società, anche alla luce del complessivo contesto in cui l'operazione di aumento di capitale si colloca.

Ai fini della valutazione del valore di Rebirth si è adottato quale metodo di valutazione il metodo patrimoniale semplice in quanto si è ritenuto che il valore economico possa essere espresso dal valore patrimoniale, anche ove esso non si rifletta in una redditività diretta di breve periodo soddisfacente. Ciò in quanto il valore patrimoniale può essere estratto mediante il realizzo degli assets materiali.

Ai fini della stima del valore economico dell'intero patrimonio netto del Gruppo viene quindi applicato il metodo patrimoniale. In particolare, è stato utilizzato un metodo patrimoniale semplice, non essendo presenti beni immateriali di valore significativo non contabilizzati in bilancio.

Sulla base della metodologia applicata, che comporta la stima del patrimonio netto rettificato, il valore economico del Gruppo Rebirth è espresso dalla seguente formula:

$W = \text{PNR}$

in cui:

W = valore economico dell'azienda;

PNR = patrimonio netto dell'impresa a valori correnti.

Il procedimento valutativo, quindi, si basa quindi sulla rettifica a valori correnti delle attività e delle passività aziendali.

Ai fini della determinazione del valore corrente delle attività e delle passività dell'azienda, considerando il fatto che l'unica attività del Gruppo Rebirth consiste nella costruzione, gestione ed amministrazione di beni immobili, nonché nella detenzione e gestione di partecipazioni e crediti finanziari, si farà riferimento al valore corrente di realizzo delle attività e al valore corrente di estinzione delle passività.

Tutto quanto premesso il consiglio di amministrazione della Società ritiene che:

- a) il prezzo di emissione delle nuove azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale in Natura è congruo rispetto al valore implicito per azione ricavabile dalla valutazione economica del capitale della Società, condotta dal Consiglio di Amministrazione sulla base del Bilancio al 31 dicembre 2023 e della situazione patrimoniale aggiornata al 30 settembre 2024;
- b) pertanto, l'ammontare di 1,20 per singola azione, è da considerarsi quale valorizzazione della quota di avviamento implicito insita nelle azioni di nuova emissione;
- c) tale valore di avviamento è stato individuato tenendo presente il patrimonio immobiliare e la capacità reddituale della società;
- d) il prezzo definito costituisce il riferimento dotato di maggiore oggettività in quanto formulato sulla base di trattative individuali con gli investitori interessati dall'aumento di capitale dedicato;

Dall'analisi di cui sopra emerge che un prezzo di emissione delle nuove azioni pari ad Euro 2,20 per azione risulterebbe congruo e, dunque, idoneo a tutelare i diritti patrimoniali degli attuali soci di Rebirth Spa in quanto riflette adeguatamente il valore economico della società.

Come prescritto dall'art. 2441, sesto comma, la congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni Rebirth di cui all'Aumento di Capitale Riservato dovrà essere confermata da apposito parere reso dal Collegio sindacale.

4. PERIODO PREVISTO PER L'ESECUZIONE DELL'OPERAZIONE

Tenuto conto dei tempi tecnici per l'evasione da parte del Registro delle Imprese della pratica di deposito della delibera notarile di Aumento di Capitale Riservato, la Società ritiene di poter eseguire e completare l'operazione di Aumento di Capitale Riservato entro il 10 gennaio 2025.

Saranno previsti vincoli di indisponibilità sulle azioni di nuova emissione di cui all’Aumento di Capitale Riservato per un periodo di mesi 24 (ventiquattro) a far data dall’ammissione delle azioni della Società alle negoziazioni su mercato Euronext Growth Paris.

5. NUMERO, CATEGORIA, DATA DI GODIMENTO E PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE

Con l’Aumento di Capitale Riservato saranno emesse complessivamente massime n. 1.416.853 nuove azioni Rebirth, prive di indicazione del valore nominale.

Le nuove azioni Rebirth di cui all’Aumento di Capitale Riservato saranno fungibili con le azioni Rebirth già in circolazione e avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni Rebirth già in circolazione al momento della loro emissione.

Inoltre, le nuove azioni Rebirth di cui all’Aumento di Capitale Riservato saranno – venendo emesse in momento in cui la Società avrà ottenuto l’ammissione alle negoziazioni delle proprie azioni sul mercato Euronext Growth Paris – quotate sul mercato Euronext Growth Paris, al pari delle azioni ordinarie già in circolazione.

Il prezzo unitario di emissione delle nuove azioni Rebirth di cui all’Aumento di Capitale Riservato, pari ad Euro 2,2, di cui euro 1,2 a titolo di sovrapprezzo per ciascuna azione.

6. EFFETTI ECONOMICO-PATRIMONIALI, FINANZIARI E DILUTIVI DELL’AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO

Non si ritiene che l’Aumento di Capitale Riservato sia “significativo”, in quanto l’incidenza dello stesso sul patrimonio netto della Società è da ritenersi minima.

7. MODIFICHE ALLO STATUTO SOCIALE E DIRITTO DI RECESSO

Per effetto dell’esercizio della Delega sopra illustrata, si renderà opportuno modificare, *ratione temporis*, l’art. 5 dello Statuto sociale vigente e l’art. 6 dello Statuto sociale, nella versione post quotazione – la cui adozione è stata deliberata dell’Assemblea straordinaria dei soci in data 11 novembre 2024, subordinatamente all’ammissione delle azioni ordinarie della Società alle negoziazioni su Euronext Growth Paris – al fine di dare conto dell’avvenuta assunzione della relativa delibera da parte del Consiglio di Amministrazione.

La tabella che segue consente di confrontare il testo del vigente art. 5 dello Statuto sociale con i testi dello Statuto in vigore e di quello nella versione post quotazione (la cui adozione è stata deliberata dell’Assemblea straordinaria dei soci in data 11 novembre 2024, subordinatamente all’ammissione delle azioni ordinarie della Società alle negoziazioni su Euronext Growth Paris), dando evidenza delle modifiche relative all’esercizio della Delega, in precedenza descritta.

STATUTO MODIFICHE ALL’ARTICOLO RELATIVO AL CAPITALE SOCIALE			
TESTO VIGENTE ART. 5 (CAPITALE)	TESTO ADOTTATO ART. 5 (CAPITALE) RISPETTO A STATUTO VIGENTE	TESTO STATUTO POST QUOTAZIONE ART. 6 (CAPITALE) SUBORDINATO ALL’AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE	TESTO ADOTTATO ART. 6 (CAPITALE) RISPETTO A STATUTO POST QUOTAZIONE SUBORDINATO ALL’AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE
Il capitale	Il capitale	6.1. Il capitale sociale è di euro	6.1. Il capitale sociale è di euro

<p>sociale è di euro 21.370.026 (ventunomilioni trecentosettantamila ventisei) ed è diviso in numero 21.370.026 (ventunomilioni trecentosettantamila ventisei) azioni prive del valore nominale. Il capitale sociale può essere aumentato osservate le disposizioni di legge. Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari ai sensi della normativa vigente.</p>	<p>sociale è di euro 22.786.877 (ventiduemilioni settecentoottanta semilaottocentosettantasette) ed è diviso in numero 22.786.877 (ventiduemilioni settecentoottanta semilaottocentosettantasette) azioni prive del valore nominale. Il capitale sociale può essere aumentato osservate le disposizioni di legge. Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari ai sensi della normativa vigente.</p>	<p>21.370.026 (ventunomilioni trecentosettantamila ventisei) ed è diviso in numero 21.370.026 (ventunomilioni trecentosettantamila ventisei)) azioni senza indicazione del valore nominale di cui: - n. [•] ([•])¹ azioni ordinarie (“Azioni Ordinarie”); - n. [•] ([•]) azioni speciali assoggettate a vincolo di intrasferibilità (“Azioni Speciali” e, unitamente alle Azioni Ordinarie, le “Azioni”).</p>	<p>22.786.879 (ventiduemilioni settecentoottanta semilaottocentosettantasette) ed è diviso in numero 22.786.879 (ventiduemilioni settecentoottanta semilaottocentosettantasette) azioni senza indicazione del valore nominale di cui: - n. 17.283.359 (diciassettemilioni duecentoottantatremila trecentocinquantanove)² azioni ordinarie (“Azioni Ordinarie”); - n. 5.503.620 (cinquemilioni cinquecentotremila seicentoventi) azioni speciali assoggettate a vincolo di intrasferibilità (“Azioni Speciali” e, unitamente alle Azioni Ordinarie, le “Azioni”).</p>
		<p>6.2. Le Azioni sono nominative, indivisibili, sottoposte al regime di dematerializzazione e immesse nel sistema di gestione</p>	<p>[INVARIATO]</p>

^{1 e 2} Il dato puntuale dell’importo del capitale e del numero di azioni totali e ordinarie deriverà dall’esito dell’aumento di capitale a servizio della quotazione.

		accentrata degli strumenti finanziari ai sensi della normativa e dei regolamenti applicabili.	
		6.3. Le Azioni Speciali attribuiscono gli stessi diritti delle Azioni Ordinarie fatta eccezione esclusivamente per il divieto di trasferibilità per il periodo di 24 mesi dalla data di ammissione delle Azioni alla negoziazione su Euronext Growth Paris, sistema multilaterale di negoziazioni gestito ed organizzato da Euronext Paris (il “ Termine di Conversione ”);	[INVARIATO]
		6.4. La conversione automatica delle Azioni Speciali in Azioni Ordinarie (nel rapporto di una Azione Ordinaria per ogni Azione Speciale) avverrà allo scadere del Termine di Conversione senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei relativi titolari e senza modifica alcuna dell’entità del capitale sociale. In conseguenza della conversione automatica delle Azioni Speciali in Azioni Ordinarie, al consiglio di amministrazione sono conferiti i poteri affinché provveda (i) a depositare presso il Registro delle Imprese, ai sensi dell’articolo 2436, comma 6, c.c., il testo dello statuto con la modificazione della suddivisione del capitale in sole Azioni Ordinarie e l’eliminazione delle clausole dello statuto decadute per effetto della conversione di tutte le Azioni Speciali in Azioni Ordinarie; nonché (ii) a comunicare la conversione mediante comunicato stampa pubblicato sul sito internet della Società, nonché effettuare tutte le altre comunicazioni e dichiarazioni che si rendessero necessarie od	[INVARIATO]

		opportune.	
		6.5. A ciascun socio è assegnato un numero di Azioni proporzionale alla parte di capitale sottoscritta e per un valore non superiore a quello del conferimento; è tuttavia consentita una diversa assegnazione delle azioni ai sensi dell'art. 2346 c.c.	[INVARIATO]
		6.6. In caso di aumento del capitale sociale, valgono le disposizioni che seguono: <i>(i)</i> in caso di aumento gratuito del capitale sociale con emissione di nuove Azioni, devono essere emesse nuove Azioni Ordinarie e nuove Azioni Speciali in proporzione al numero di Azioni delle due categorie, al momento di efficacia della deliberazione; <i>(ii)</i> in caso di aumento a pagamento del capitale sociale, in opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 1, c.c., la Società emette nuove Azioni Ordinarie e nuove Azioni Speciali in proporzione al numero di Azioni delle due categorie, al momento della pubblicazione dell'offerta in opzione, salvo consti l'approvazione delle assemblee speciali delle due categorie di Azioni ai sensi dell'art. 2376 c.c.; <i>(iii)</i> in caso di aumento a pagamento del capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione in conformità a quanto previsto dalla legge, non è necessaria l'approvazione delle assemblee speciali delle due categorie di Azioni ai sensi dell'art. 2376 c.c., salvo che le caratteristiche delle nuove Azioni non concretino pregiudizio alle Azioni Ordinarie e alle Azioni Speciali, ai sensi dell'art. 2376 c.c..	[INVARIATO]
		6.7. L'assemblea riunitasi in sede	6.7. L'assemblea riunitasi in sede

	<p>straordinaria in data 11 novembre 2024 in prima convocazione, con verbale redatto dal Notaio Filippo Zabban, ha deliberato di conferire delega al Consiglio di Amministrazione - da esercitarsi entro il termine di cinque anni dalla data della delibera assembleare, e pertanto fino al 10 (dieci) novembre 2029 (duemilaventinove), e fino a un importo massimo di Euro 10.080.000,00 (diecimilioniottantamila virgola zero zero) comprensivo di sovrapprezzo - ad aumentare, in una o più volte, in via scindibile, il capitale sociale, mediante emissione di massime n. 5.600.000 (cinquemilioneisecentomila) azioni ordinarie da offrire in opzione o con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del codice civile, a pagamento, stabilendo volta per volta il prezzo di emissione delle azioni da emettersi, purché non inferiore a Euro 1,8 (uno virgola otto) per ciascuna azione di nuova emissione, il loro godimento, con facoltà del Consiglio di Amministrazione di collocare le azioni - nel caso di esclusione dell'opzione ai sensi dell'articolo 2441 comma 5 del codice civile - presso investitori qualificati, quali banche, società finanziarie e fondi di investimento, o operatori 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, nonché a servizio della ammissione delle azioni alla negoziazione su sistema multilaterale di negoziazione ovvero -</p>	<p>straordinaria in data 11 novembre 2024 in prima convocazione, con verbale redatto dal Notaio Filippo Zabban, ha deliberato di conferire delega al Consiglio di Amministrazione - da esercitarsi entro il termine di cinque anni dalla data della delibera assembleare, e pertanto fino al 10 (dieci) novembre 2029 (duemilaventinove), e fino a un importo massimo di Euro 10.080.000,00 (diecimilioniottantamila virgola zero zero) comprensivo di sovrapprezzo - ad aumentare, in una o più volte, in via scindibile, il capitale sociale, mediante emissione di massime n. 5.600.000 (cinquemilioneisecentomila) azioni ordinarie da offrire in opzione o con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del codice civile, a pagamento, stabilendo volta per volta il prezzo di emissione delle azioni da emettersi, purché non inferiore a Euro 1,8 (uno virgola otto) per ciascuna azione di nuova emissione, il loro godimento, con facoltà del Consiglio di Amministrazione di collocare le azioni - nel caso di esclusione dell'opzione ai sensi dell'articolo 2441 comma 5 del codice civile - presso investitori qualificati, quali banche, società finanziarie e fondi di investimento, o operatori 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</p>
--	---	--

		<p>ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile, primo periodo - con facoltà del Consiglio di Amministrazione di collocare le azioni 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.</p> <p>Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione nei limiti sopra indicati (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, stabilendo quanto del prezzo di emissione imputare a capitale e quanto imputare a sovrapprezzo, con facoltà di stabilire un'allocazione inferiore alla preesistente parità contabile) o i criteri per determinarlo e il godimento delle azioni ordinarie; (b) in caso di delibere di aumento di capitale che prevedano l'esclusione del diritto di opzione, stabilire il prezzo di emissione delle azioni o i criteri per determinarlo nel rispetto delle procedure e dei criteri stabiliti dall'art. 2441, comma 6, del codice civile.</p> <p>Per le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione della delega che precede ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi al seguente principio:</p>	<p>dell'attività di quest'ultima, nonché a servizio della ammissione delle azioni alla negoziazione su sistema multilaterale di negoziazione ovvero - ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile, primo periodo - con facoltà del Consiglio di Amministrazione di collocare le azioni 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.</p> <p>Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione nei limiti sopra indicati (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, stabilendo quanto del prezzo di emissione imputare a capitale e quanto imputare a sovrapprezzo, con facoltà di stabilire un'allocazione inferiore alla preesistente parità contabile) o i criteri per determinarlo e il godimento delle azioni ordinarie; (b) in caso di delibere di aumento di capitale che prevedano l'esclusione del diritto di opzione, stabilire il prezzo di emissione delle azioni o i criteri per determinarlo nel rispetto delle procedure e dei criteri stabiliti dall'art. 2441, comma 6, del codice civile.</p>
--	--	---	--

	<p>- il prezzo di emissione, purché non inferiore a Euro 1,8 (uno virgola otto) per ciascuna azione di nuova emissione, sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione mediante l'utilizzo di criteri ragionevoli e non arbitrari, tenuto conto della prassi di mercato, delle circostanze esistenti alla data di esercizio della Delega e delle caratteristiche della Società, ferma l'applicazione, come già indicato, dell'articolo 2441 comma 6 del codice civile, ove ne ricorrano le condizioni. Si precisa, inoltre, che, ove applicabile, il Collegio Sindacale dovrà rilasciare in occasione dell'esercizio della Delega un parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni; L'assemblea straordinaria degli azionisti ha altresì deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e al Consigliere Delegato, con facoltà di subdelega, nei limiti di legge - fermo il carattere collegiale dell'esercizio della delega ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile - ogni e più ampio potere per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni adottate 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 opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso quello di apportare alle intervenute deliberazioni quelle modificazioni, rettifiche o aggiunte di carattere non sostanziale necessarie per l'iscrizione</p>	<p>Per le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione della delega che precede ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi al seguente principio: - il prezzo di emissione, purché non inferiore a Euro 1,8 (uno virgola otto) per ciascuna azione di nuova emissione, sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione mediante l'utilizzo di criteri ragionevoli e non arbitrari, tenuto conto della prassi di mercato, delle circostanze esistenti alla data di esercizio della Delega e delle caratteristiche della Società, ferma l'applicazione, come già indicato, dell'articolo 2441 comma 6 del codice civile, ove ne ricorrano le condizioni. Si precisa, inoltre, che, ove applicabile, il Collegio Sindacale dovrà rilasciare in occasione dell'esercizio della Delega un parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni; L'assemblea straordinaria degli azionisti ha altresì deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e al Consigliere Delegato, con facoltà di subdelega, nei limiti di legge - fermo il carattere collegiale dell'esercizio della delega ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile - ogni e più ampio potere per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni adottate ottengano le approvazioni</p>
--	---	--

		nel Registro delle Imprese.	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 opportuno, nessuno escluso ed eccezzuato, compreso quello di apportare alle intervenute deliberazioni quelle modificazioni, rettifiche o aggiunte di carattere non sostanziale necessarie per l'iscrizione nel Registro delle Imprese. In data 30 dicembre 2024, il Consiglio di Amministrazione ha esercitato parzialmente la predetta delega, deliberando l'aumento del capitale a pagamento per nominali Euro 1.416.851,00, con sovrapprezzo di Euro 1.700.225,00, mediante emissione di n. 1.416.851 nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, da sottoscrivere entro il 10 gennaio 2025.
--	--	-----------------------------	--

Le modifiche allo statuto sociale illustrate nella presente Relazione non comportano il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 c.c. o di altre disposizioni normative, regolamentari o statutarie vigenti.

La presente Relazione è trasmessa al Collegio Sindacale di Rebirth S.p.A., ai fini dell'emissione della relazione sulla corrispondenza al valore di mercato del prezzo di emissione delle azioni relative all'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, cod. civ.

Formello (RM), 30 dicembre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione di Rebirth S.p.A.
L'Amministratore Delegato
Massimiliano Alfieri