

**RELAZIONE DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
RACING FORCE S.P.A.**

**REPORT OF
BOARD OF DIRECTORS OF
RACING FORCE S.P.A.**

RACING
FORCE
GROUP



**ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 28
APRILE 2023**

**SHAREHOLDERS' MEETING OF 28
APRIL 2023**

RELAZIONE PER GLI AZIONISTI

REPORT FOR SHAREHOLDERS

Signori Azionisti,

a seguito delle delibere adottate il 29 marzo e l'11 aprile 2023 da parte del Consiglio di Amministrazione di Racing Force S.p.A. (***Racing Force*** o ***Società***), con avviso pubblicato per estratto in data 13 aprile 2023 sul quotidiano "Italia Oggi" e per intero sul sito internet della Società, è stata convocata l'assemblea dei soci della Società (l'***Assemblea***), in seduta ordinaria e straordinaria, per il giorno 28 aprile 2023 in unica convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO:

Parte ordinaria:

1. Esame ed approvazione del bilancio di esercizio di Racing Force S.p.A. al 31 dicembre 2022, comprensivo della relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, della relazione del Collegio Sindacale, e della relazione della società di revisione. Destinazione del risultato di esercizio. Presentazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022; delibere inerenti e conseguenti;
2. Conferimento, su proposta del Collegio Sindacale, dell'incarico di revisione contabile alla società di revisione per il novennio 2023-2031; delibere inerenti e conseguenti;
3. Approvazione del piano di incentivazione avente ad oggetto azioni ordinarie di Racing Force S.p.A. denominato "Piano di Stock Grant 2023-2025", riservato ad amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche, dipendenti e consulenti di Racing Force S.p.A. e del Gruppo; delibere inerenti e conseguenti;

Parte straordinaria:

1. Proposta di conferimento al Consiglio di Amministrazione di una delega ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, per un periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, ad aumentare il capitale sociale sino all'importo massimo complessivo del 10% del capitale preesistente alla data del primo esercizio della delega, in via scindibile ed anche in più *tranches*;

Dear Shareholders,

following the resolutions adopted on 29 March and April 11 2023 by the Board of Directors of Racing Force S.p.A. (***Racing Force*** or the ***Company***), by a notice of call published, in an abstract form, on April 13th 2023 on the newspaper "Italia Oggi" and in its entirety on the Company's website, the shareholders' meeting of the Company (the ***Shareholders' Meeting***) has been called, in ordinary and extraordinary session, for 28 April 2023 in single session, to discuss and resolve on the following

AGENDA:

Ordinary section:

1. Examination and approval of the financial statements of Racing Force S.p.A. as of 31 December 2022, including the report of the Board of Directors on management, the report of the Board of Statutory Auditors, and the report of the auditing firm. Allocation of the results for the year ended. Presentation of the consolidated financial statements as of 31 December 2022; related and consequent resolutions;
2. Appointment, upon proposal of the Board of Statutory Auditors, of the audit assignment to the auditing firm for the nine-year period 2023-2031; related and consequent resolutions;
3. Approval of the incentive plan based on the ordinary shares of Racing Force S.p.A. named "Stock Grant Plan 2023-2025" addressed to directors, managers with strategic responsibilities, employees and consultants of Racing Force S.p.A. and of the Group; related and consequent resolutions;

Extraordinary section:

1. Proposal to grant the Board of Directors the delegation pursuant to art. 2443 of the Italian Civil Code, for a period of five years from the resolution, to increase the share capital up to an overall maximum amount of 10% of the share capital

anche con esclusione del diritto di opzione o in via gratuita, anche ai sensi dell'art. 2441, commi 4, 5 e 8 e dell'art. 2349 del codice civile, previa revoca della delega conferita dall'assemblea straordinaria del 15 ottobre 2021 per la parte non eseguita; conseguente modifica dell'art. 5.1 dello statuto sociale; delibere inerenti e conseguenti.

La presente relazione (la **Relazione**) è volta ad illustrare le proposte che il Consiglio di Amministrazione della Società intende sottoporre alla Vostra approvazione con riferimento alla convocata Assemblea.

Con riferimento al **primo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria:**

"Esame ed approvazione del bilancio di esercizio di Racing Force S.p.A. al 31 dicembre 2022, comprensivo della relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, della relazione del Collegio Sindacale, e della relazione della società di revisione. Destinazione del risultato di esercizio. Presentazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022; delibere inerenti e conseguenti"

si ricorda che, ai sensi di legge e di Statuto, l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio di esercizio deve essere convocata, almeno una volta all'anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, oppure entro centottanta giorni in presenza delle condizioni richieste dalla legge (art. 2364, comma 2, del codice civile).

Pertanto, siete convocati in Assemblea per approvare il bilancio di esercizio della Società e per prendere atto del bilancio consolidato di Gruppo relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Il progetto di bilancio di esercizio della Società e il bilancio consolidato di Gruppo, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, sono stati approvati dal consiglio di amministrazione della Società (il

preexisting on the date of the first exercise of the delegation, in a divisible manner also in more tranches, also with the exclusion of option rights or for free, also pursuant to art. 2441, paragraphs 4,5 and 8 and art. 2349 of the Italian Civil Code, upon revocation of the resolution taken by the extraordinary shareholders' meeting on 15 October 2021 for the portion not executed; consequent amendment of art. 5.1 of the bylaws; related and consequent resolutions.

The purpose of this report (the **Report**) is to illustrate the proposals that the Company's Board of Directors intends to submit for your approval with reference to the convened Shareholders' Meeting.

With reference to the **first item on the ordinary section of the agenda:**

"Examination and approval of the financial statements of Racing Force S.p.A. as of 31 December 2022, including the report of the Board of Directors on management, the report of the Board of Statutory Auditors, and the report of the auditing firm. Allocation of the results for the year ended. Presentation of the consolidated financial statements as of 31 December 2022; related and consequent resolutions"

we remind you that, pursuant to the law and the bylaws, the ordinary Shareholders' Meeting for the approval of the financial statements must be called, at least once a year, within one hundred and twenty days from the end of financial year, or within one hundred and eighty days in the presence of the conditions required by law (art. 2364, paragraph 2, of the Italian Civil Code).

Therefore, you are called to the Shareholders' Meeting to approve the Company's financial statements and to take note of the Group's

Consiglio di Amministrazione) in data 29 marzo 2023.

Il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 – composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla relativa nota integrativa, dal rendiconto finanziario e dalla relazione sulla gestione – chiude con utile d'esercizio pari ad Euro 2.955.976, dopo l'imputazione di imposte correnti per complessivi Euro 937.332 ed imposte anticipate/differite per Euro 84.549.

Il bilancio consolidato del Gruppo chiuso al 31 dicembre 2022 – redatto secondo i criteri contabili internazionali (IAS Adopter) – chiude con un risultato consolidato pari ad Euro 7.549.063, dopo aver effettuato ammortamenti, per Euro 2.700.862 ed iscritto imposte sul reddito di esercizio e differite per complessivi Euro 1.164.425.

Si illustrano di seguito le principali voci del bilancio consolidato, evidenziando i seguenti dati:

- ricavi per vendite per Euro 58.872.869;
- utile operativo (EBITDA) di Euro 11.655.647 (pari al 19,8% dei Ricavi);
- utile operativo netto (EBIT) pari ad Euro 8.813.517 (pari al 15,0% dei Ricavi);
- utile netto d'esercizio di Euro 7.549.063 (pari al 12,8% dei Ricavi);
- passività non correnti pari ad Euro 12.517.180;
- passività correnti di Euro 21.483.493;
- patrimonio netto per Euro 36.486.629;
- posizione finanziaria netta per Euro 4.420.095.

Tutto ciò premesso si propone di approvare il bilancio della Società relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 insieme ai relativi allegati e di destinare l'utile di esercizio pari ad Euro 2.955.976, come segue:

- (a) quanto ad Euro 39.835, a riserva legale;
- (b) quanto ad Euro 2.312.928, a dividendi ordinari da distribuire, attribuendo a ciascuna azione un dividendo unitario di Euro 0,09, e di porre in pagamento l'indicato dividendo a

consolidated financial statements for the year ending December 31, 2022.

The Company's draft financial statements and the Group's consolidated financial statements for the year ending December 31, 2022 were approved by the Company's board of directors (the **Board of Directors**) on March 29, 2023.

The draft financial statements for the year ended 31 December 2022 - consisting of the balance sheet, income statement, notes to the financial statements, cash flow statement and management report - closed with a profit for the year of €2,955,976, after current taxes of €937,332 and deferred tax assets/liabilities of €84,549.

The Group's consolidated financial statements for the year ended 31 December 2022 - prepared in accordance with international accounting standards (IAS Adopter) - ended with a consolidated result for the year of € 7,549,063, after depreciation and amortization of € 2,700,862 and income and deferred tax of € 1,164,425.

Below are illustrated the main items of the consolidated financial statements, highlighting the following data:

- revenue from sales in the amount of €58,872,869;
- operating profit (EBITDA) of € 11,655,647 (equal to 19.8% of revenues);
- net operating profit (EBIT) of € 8,813,517 (equal to 15.0% of revenues);
- net profit for the year of € 7,549,063 (equal to 12.8% of revenues);
- non-current liabilities amounting to €12,517,180;
- current liabilities of €21,483,493;
- equity of € 36,486,629;
- net financial position of €4,420,095.

In light of the above, it is proposed to approve the financial statements for the year ended 31 December 2022 together with the related

decorrere dal giorno 17 maggio 2023, con “data stacco” della cedola coincidente con il giorno 15 maggio 2023 e data di legittimazione alla percezione del dividendo (*record date*) coincidente con il giorno 16 maggio 2023;

- (c) il residuo, pari ad Euro 603.213, a riserva di utili riportati a nuovo.

Per maggiori informazioni e i commenti di dettaglio si rinvia al progetto di bilancio d’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, alla relazione sulla gestione, la relazione della società di revisione e la relazione del collegio sindacale che, unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, sono messi a disposizione del pubblico, presso la sede sociale (Ronco Scrivia (GE), Via E. Bazzano nr. 5) e sul sito internet della Società all’indirizzo www.racingforce.com, nei termini previsti dalla normativa vigente.

Alla luce di quanto precede, in relazione al primo punto all’ordine del giorno di parte ordinaria, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente **proposta di deliberazione**, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

“L’Assemblea degli azionisti di Racing Force S.p.A.:

- *esaminati il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato chiusi al 31 dicembre 2022 e la relazione sull’andamento della gestione del consiglio di amministrazione,*
- *preso atto della relazione del collegio sindacale e della relazione della società di revisione,*
- *considerata la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione,*

DELIBERA

1. *di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, nel suo insieme e nelle singole appostazioni, corredato dalla relazione sull’andamento della gestione, prendendo atto delle relazioni del collegio sindacale e della società di*

annexes and to allocate the profit of the financial year of EUR 2,955,976, as follows:

- (a) EUR 39,835 to the legal reserve;
- (b) EUR 2,312,928 to ordinary dividends, to be distributed giving each share a unit dividend of EUR 0.09, and to pay the dividend as from 17 May 2023, with coupon-detachment date (*data di stacco*) on 15 May 2023 and date of entitlement to receive the dividend (*record date*) on 16 May 2023;
- (c) the difference, equal to EUR 603,213 to retained earnings.

For more information and detailed comments, please refer to the draft financial statements for the year ended December 31, 2022, the management report, the independent auditors' report, and the report of the Board of Statutory Auditors, which, together with the consolidated financial statements as of December 31, 2022, are made available to the public, at the Company's registered office (Ronco Scrivia (GE), Via E. Bazzano nr. 5) and on the Company's website at www.racingforce.com, within the terms provided for by current regulations.

In light of the above, in relation to the first item on the agenda of the ordinary section, we submit the following **proposal of resolution** for your approval, notwithstanding the possibility of making any amendments and/or additions that may be appropriate and/or necessary, in compliance with the provisions of law:

“The Shareholders' Meeting of Racing Force S.p.A.:

- *examined the draft of financial statements and consolidated financial statements for the year ended December 31, 2022 and the board of directors' report on operations,*
- *acknowledged the report of the board of statutory auditors and the report of the auditing firm,*
- *taken into account the report of the Board of Directors,*

revisione nonché della relativa documentazione accessoria;

2. *di destinare l'utile pari ad Euro 2.955.976 come segue:*
 - *quanto ad Euro 39.835, a riserva legale;*
 - *quanto ad Euro 2.312.928, a dividendi ordinari da distribuire, attribuendo a ciascuna azione un dividendo unitario di Euro 0,09, con data stacco cedola il 15 maggio 2023, data di legittimazione alla percezione del dividendo (record date) il 16 maggio 2023 e data di pagamento il 17 maggio 2023;*
 - *quanto ad Euro 603.213, a riserva di utili riportati a nuovo;*
3. *di dare mandato al consiglio di amministrazione e, per esso, al presidente del consiglio di amministrazione e amministratore delegato Piero Paolo Delprato, in via disgiunta e con facoltà di subdelega, di provvedere a tutti gli adempimenti e attività, nonché formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione, per la completa attuazione di quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile, apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie."*

Con riferimento al **secondo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria:**

"Confèrimento, su proposta del Collegio Sindacale, dell'incarico di revisione contabile alla società di revisione per il novennio 2023-2031, delibere inerenti e conseguenti"

si ricorda che, con l'approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2022 viene a scadenza il mandato della società di revisione KPMG S.p.A., nominata dall'assemblea ordinaria del 14 maggio 2020 per il triennio 2020-2022; si rende, quindi, necessario provvedere al conferimento di un nuovo incarico.

A seguito del superamento, nel corso dell'esercizio 2022, dei parametri di cui all'art. 2-*bis* del regolamento adottato con la delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (il ***Regolamento Emittenti Consob***), la Società ha acquisito, a decorrere dal 1° gennaio 2023, la qualifica di

RESOLVES

1. *to approve the financial statements for the year ended December 31, 2022, in their entirety and individual entries, together with the report on operations, acknowledging the reports of the Board of Statutory Auditors and the independent auditors as well as related ancillary documents;*
2. *to allocate the profit amounting to 2,955,976 euros as follows:*
 - *as to Euro 39,835, to the legal reserve;*
 - *as to Euro 2,312,928, to ordinary dividends to be distributed, allocating to each share a dividend per share of Euro 0.09, with an ex-dividend date of May 15, 2023, the entitlement date for the receipt of the dividend (record date) of May 16, 2023, and the payment date of May 17, 2023;*
 - *as to Euro 603,213, to retained earnings reserve;*
3. *to grant the board of directors and, on its behalf, the chairman of the board of directors and chief executive officer Piero Paolo Delprato, severally and with the power to sub-delegate, with powers to take care of all the formalities and activities, as well as communication, filing and publication formalities, for the complete implementation of the above resolution, in accordance with the applicable regulations, making any formal amendments, additions or deletions that may be necessary."*

With reference to the **second item on the ordinary section of the agenda:**

"Appointment, upon proposal of the Board of Statutory Auditors, of the auditing firm for nine years 2023-2031, related and consequent resolutions "

it should be noted that, with the approval of the Company's financial statements as of December 31, 2022, the term of office of the auditing firm KPMG S.p.A., appointed by the Ordinary Shareholders' Meeting of May 14, 2020 for the three-year period 2020-2022, expires; it is, therefore, necessary to provide for the appointment of a new auditing firm.

emittente strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante. In ragione di tale qualifica, ai fini della revisione legale, la Società ha assunto lo *status* di “ente sottoposto a regime intermedio” (gli **ESRI**) di cui all’art. 19-bis del d.lgs. n. 39/2010 e s.m.i. (il **Decreto**).

In particolare, agli ESRI si applicano gli obblighi di cui all’art. 17 del Decreto e, pertanto, l’incarico di revisione legale dovrà avere una durata di nove esercizi.

Ai sensi dell’art. 13 del Decreto, l’Assemblea ordinaria, su proposta motivata dell’organo di controllo, conferisce l’incarico di revisione legale e determina il corrispettivo spettante alla società di revisione per l’intera durata dell’incarico, nonché gli eventuali criteri per l’adeguamento di tale corrispettivo durante l’incarico medesimo.

In considerazione di quanto sopra, la Società è pertanto chiamata a conferire un incarico di revisione legale anche ai sensi delle disposizioni del Decreto applicabili agli ESRI.

La Società ha, quindi, avviato la procedura per l’affidamento del sopra indicato incarico e viene sottoposta alla Vostra attenzione la proposta motivata del Collegio Sindacale, allegata alla presente Relazione, in merito al conferimento a KPMG S.p.A. dell’incarico di revisione legale dei conti della Società per gli esercizi 2023-2031.

Alla luce di quanto precede, in relazione al secondo punto all’ordine del giorno di parte ordinaria, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente **proposta di deliberazione**, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

“L’Assemblea degli azionisti di Racing Force S.p.A.:

- *considerata la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione,*
- *vista la proposta motivata del collegio sindacale in merito al conferimento dell’incarico di revisione legale dei conti, acclusa alla relazione illustrativa del consiglio di amministrazione;*

As a result of exceeding, in fiscal year 2022, the parameters set forth in Article 2-bis of the regulation adopted by Consob Resolution No. 11971 of May 14, 1999 (the **Consob Issuers’ Regulations**), the Company acquired, as of January 1, 2023, the qualification of issuer of financial instruments that are diffused among the public to a significant extent. As a result of this qualification, for the purposes of the legal audit, the Company has assumed the status of “entity subject to intermediate regime” (the **ESRIs**) under Article 19-bis of Legislative Decree No. 39/2010, as amended (the **Decree**).

In particular, the obligations set forth in Article 17 of the Decree apply to ESRIs and, therefore, the engagement of the audit firm must be for a period of nine fiscal years.

Pursuant to Article 13 of the Decree, the ordinary Shareholders' Meeting, upon the motivated proposal of the supervisory body, confers the assignment for the legal audit and determines the consideration for the auditing firm for the entire duration of the engagement, as well as any criteria for adjusting this consideration during the term of the engagement.

In view of the above, the Company is therefore also called upon to confer the assignment for the legal audit also pursuant to the provisions of the Decree applicable to ESRIs.

The Company has, therefore, initiated the procedure for the above-mentioned conferral, and submits to your attention the motivated proposal of the Board of Statutory Auditors, attached to this Report, regarding the conferral to KPMG S.p.A. of the assignment for the legal audit as the Company's external auditor for the fiscal years 2023-2031.

In light of the foregoing, in connection with the second item on the agenda of the ordinary section, we submit the following **proposal of resolution** for your approval, notwithstanding the possibility of making any amendments and/or additions that may be appropriate

DELIBERA

1. di approvare il conferimento a KPMG S.p.A. dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2023-2031 ai sensi del d.lgs. n. 39/2010 e s.m.i., nei termini ed alle condizioni indicati nella proposta motivata predisposta dal collegio sindacale, allegata alla relazione illustrativa del consiglio di amministrazione;
2. di dare mandato al consiglio di amministrazione e, per esso, al presidente del consiglio di amministrazione e amministratore delegato Piero Paolo Delprato, in via disgiunta e con facoltà di subdelega, di provvedere a tutti gli adempimenti e attività, nonché formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione, per la completa attuazione di quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile, apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie.”

Con riferimento al **terzo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria:**

“Approvazione del piano di incentivazione avente ad oggetto azioni ordinarie di Racing Force S.p.A. denominato “Piano di Stock Grant 2023-2025”, riservato ad amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche, dipendenti e consulenti di Racing Force S.p.A. e del Gruppo; delibere inerenti e conseguenti”

siete convocati in Assemblea per deliberare in merito alla proposta di approvazione, ai sensi dell'art. 114-bis del d.lgs. n. 58/1998 (il **TUF**), di un piano di *stock grant*, basato su azioni ordinarie della Società, denominato “Piano di Stock Grant 2023-2025” (il **Piano**) da destinarsi a figure chiave della Società e del Gruppo, ed il conferimento al Consiglio di Amministrazione di idonei poteri per darvi esecuzione.

Il regolamento del Piano è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 11 aprile 2023.

Il Piano, con le caratteristiche di seguito descritte, prevede un'assegnazione ai beneficiari a titolo gratuito di diritti, ciascuno attribuito – subordinatamente al raggiungimento di obiettivi di

and/or necessary, in compliance with the provisions of law:

“The Shareholders' Meeting of Racing Force S.p.A.:

- *having considered the illustrative report of the board of directors,*
- *having regard to the motivated proposal of the board of statutory auditors regarding the conferral of the assignment for the legal audit, attached to the illustrative report of the board of directors;*

RESOLVES

1. *to approve the conferral to KPMG S.p.A. of the assignment of legal audit as external auditor for the fiscal years 2023-2031 pursuant to Legislative Decree No. 39/2010, as amended and supplemented, under the terms and conditions indicated in the motivated proposal prepared by the board of statutory auditors, attached to the illustrative report of the board of directors;*
2. *to grant the board of directors and, on its behalf, the chairman of the board of directors and managing director Piero Paolo Delprato, severally and with the power to sub-delegate, the powers to take care of all the formalities and activities, as well as communication, filing and publication formalities, for the complete implementation of the above resolution, pursuant to applicable regulations, making any formal amendments, additions or deletions that may be necessary.”*

With reference to the **third item on the ordinary section of the agenda:**

“Approval of the incentive plan having as its object ordinary shares of Racing Force S.p.A. called “Stock Grant Plan 2023-2025,” reserved for directors and executives with strategic responsibilities, employees and consultants of Racing Force S.p.A. and the Group; related and consequent resolutions”

you are called to the Shareholders' Meeting to resolve on the proposed approval, pursuant to Article 114-bis of Legislative Decree No. 58/1998 (**TUF**), of a stock grant plan, based on ordinary shares of the Company, called the

performance individuati dal Consiglio di Amministrazione e alle ulteriori condizioni previste dal regolamento – il diritto a ricevere gratuitamente una azione ordinaria della Società di nuova emissione, nel rapporto di una azione per ogni diritto esercitato.

Le azioni saranno rivenienti dall'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale della Società, la cui deliberazione è altresì sottoposta all'approvazione della convocata Assemblea degli azionisti, in sede straordinaria. Per maggiori informazioni in merito, si rinvia alla relativa sezione della presente Relazione.

Il documento informativo sul Piano, redatto ai sensi dell'art. 84-*bis* e dell'Allegato 3A, Schema 7, del Regolamento Emittenti Consob, sarà messo a disposizione del pubblico nei termini di legge e sarà consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.racingforce.com, alla sezione "Investor Relations - Assemblee degli Azionisti", unitamente alla presente Relazione.

(a) Ragioni che motivano l'adozione del Piano

I piani di remunerazione basati su azioni, secondo le migliori prassi di mercato adottate dalle società quotate a livello nazionale e internazionale, costituiscono un efficace strumento di incentivazione e di fidelizzazione per i soggetti che ricoprono ruoli chiave e per i dipendenti per mantenere elevate e migliorare le *performance* e contribuire ad aumentare la crescita e il successo delle società.

Attraverso l'implementazione del Piano, la Società intende promuovere e perseguire i seguenti obiettivi:

- (i) remunerare gli alti livelli di *performance* motivando il *management* a incrementare redditività e valore per gli azionisti;
- (ii) riconoscere i risultati raggiunti nel corso del singolo esercizio stabilendo un rapporto diretto tra compensi e obiettivi correlati, promuovendo motivazione e sviluppo delle professionalità individuali;

"*Stock Grant Plan 2023-2025*" (the **Plan**) to be allocated to key figures of the Company and the Group, and the granting of appropriate powers to the Board of Directors to implement it.

The regulation of the Plan has been approved by the Board of Directors on April 11, 2023.

The Plan, with the features described below, provides for a free assignment to the beneficiaries of rights, each granting them - subject to the achievement of performance targets identified by the Board of Directors and to the additional conditions set out in the regulation - the right to receive one newly issued ordinary share of the Company free of charge, in the ratio of one share for each right exercised.

The shares will be taken from the exercise of the delegation to increase the Company's share capital, the resolution of which is also submitted to the approval of the convened extraordinary Shareholders' Meeting. For more information on this, please refer to the relevant section of this Report.

The information document on the Plan, prepared in accordance with Article 84-bis and Annex 3A, Schedule 7, of the Consob Issuers' Regulations, will be made available to the public within the terms of law and will be available on the Company's website at www.racingforce.com, under the section "Investor Relations - Shareholders' Meetings", together with this Report.

(a) Reasons for adopting the Plan.

Share-based compensation plans, in accordance with best market practices adopted by listed companies nationally and internationally, are an effective incentive and retention tool for individuals in key roles and employees to maintain high and improved performance and help increase the companies' growth and success.

Through the implementation of the Plan, the Company intends to promote and pursue the following goals:

- (iii) favorire il senso di appartenenza delle risorse chiave attraverso l'attribuzione di strumenti rappresentativi del valore della Società e rafforzare l'allineamento degli interessi del *management* con quelli degli azionisti, perseguendo l'obiettivo prioritario della creazione di valore e salvaguardia del patrimonio aziendale.

Il Piano si prefigge, infatti, di consolidare una condivisione degli obiettivi strategici tra la Società e le risorse "chiave" della stessa, in una prospettiva di sempre maggiore coinvolgimento, consapevolezza e coordinamento, oltre che, naturalmente, d'incentivazione e fidelizzazione nel medio-lungo periodo.

(b) Destinatari del Piano

I beneficiari del Piano saranno individuati a insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione della Società tra soggetti che ricoprono le cariche di amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche, nonché taluni dipendenti e consulenti della Società e/o del Gruppo, e che rivestono un ruolo centrale per la Società e il Gruppo.

Il Piano prevede, inoltre, il mantenimento del rapporto organico, di lavoro o di collaborazione con la Società o con il Gruppo e disciplina, altresì, le conseguenze in caso di cessazione del relativo rapporto.

(c) Oggetto e modalità di attuazione del Piano

Il Piano ha per oggetto un'assegnazione, a titolo gratuito e suddivisa in *tre tranches*, a favore dei relativi beneficiari di diritti, per un quantitativo massimo complessivo di n. 1.000.000 diritti, ciascuno dante diritto a ricevere gratuitamente un'azione ordinaria della Società di nuova emissione, per un totale di massime n. 1.000.000 azioni.

L'individuazione dei nominativi dei beneficiari e il numero dei diritti da assegnare a ciascuno di essi, relativamente a ciascuna *tranche*, sarà effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

- (i) remunerate high levels of performance by motivating management to increase profitability and shareholder value;
- (ii) recognize the results achieved during the individual fiscal year by establishing a direct relationship between compensation and related objectives, promoting motivation and development of individual professionalism;
- (iii) foster a sense of belonging among key resources through the allocation of instruments representative of the Company's value and strengthen the alignment of management's interests with those of shareholders, pursuing the priority goal of creating value and safeguarding the Company's assets.

The Plan would, in fact, aim at consolidating a sharing of strategic objectives between the Company and its "key" resources, with a view to increasing involvement, awareness and coordination, as well as, of course, incentive and loyalty in the medium to long term.

(b) Beneficiaries of the Plan

The beneficiaries of the Plan will be identified at the sole discretion of the Company's Board of Directors from individuals who hold the positions of directors and managers with strategic responsibilities, as well as certain employees and consultants of the Company and/or the Group, and who play a central role for the Company and the Group.

The Plan also provides for the permanence of the organic, employment or collaboration relationship with the Company or the Group and regulates, as well, the consequences in case of termination of the relevant relationship.

(c) Purpose and modalities of implementation of the Plan

The purpose of the Plan is an assignment, free of charge and divided into three tranches, to the relevant beneficiaries of rights, for a total maximum amount of 1,000,000 rights, each

Come anzidetto, l'assegnazione dei diritti sarà suddivisa in tre *tranches*, una per ciascun esercizio coperto dal Piano.

I diritti assegnati ai beneficiari matureranno e, pertanto, diventeranno esercitabili solo al verificarsi delle seguenti condizioni:

- (i) permanenza del rapporto di amministrazione o di lavoro rispetto alla Società e al Gruppo in capo al beneficiario per l'intero periodo di maturazione e sino al termine dello stesso, previsto, per tutte le *tranches*, alla data del 31 dicembre 2025;
- (ii) raggiungimento degli obiettivi di *performance* di Gruppo assegnati, con riferimento a ciascuna *tranche*, dal Consiglio di Amministrazione tra quelli previsti dal regolamento del Piano.

Pertanto, il termine di maturazione per tutti i diritti sarà unico, alla fine dell'ultimo esercizio coperto dal Piano, mentre il raggiungimento degli obiettivi correlati a ciascuna *tranche* sarà verificato di esercizio in esercizio, per determinare l'effettivo numero di diritti che matureranno.

Gli obiettivi di *performance* saranno aziendali di Gruppo, avranno natura gestionale e/o strategica e saranno rappresentati dal raggiungimento di:

- (i) un determinato incremento minimo di EBITDA *adjusted* (margine operativo lordo) consolidato rispetto all'esercizio precedente a cui sarà correlato un numero di diritti pari all'80% del numero complessivo dei diritti assegnati al beneficiario in ciascuna *tranche*;
- (ii) un incremento del *cash flow* operativo consolidato rispetto all'esercizio precedente cui sarà correlato un numero di diritti pari al 10% del numero complessivo dei diritti assegnati al beneficiario in ciascuna *tranche*; e
- (iii) un incremento del prezzo medio ponderato delle azioni della Società, calcolato secondo il parametro *volume-weighted average price* (VWAP), nei 30 giorni di borsa aperta antecedenti il 31 dicembre dell'anno cui la *tranche* è riferita, rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, cui sarà correlato

entitling them to receive one newly issued ordinary share of the Company free of charge, for a total maximum of 1,000,000 shares.

The identification of the beneficiaries and the number of rights to be assigned to each of them, with respect to each *tranche*, will be made by the Board of Directors.

As mentioned above, the allocation of rights will be divided into three *tranches*, one for each fiscal year covered by the Plan.

The rights granted to the beneficiaries will vest and, therefore, become exercisable only upon the occurrence of the following conditions:

- (i) permanence of the directorship or employment relationship with respect to the Company and the Group held by the beneficiary for the entire vesting period and until its end, which is provided, for all *tranches*, on December 31, 2025;
- (ii) achievement of the Group performance targets assigned, with reference to each *tranche*, by the Board of Directors from among those set forth in the Plan regulation.

Therefore, the vesting date for all rights will be a single one, at the end of the last financial year covered by the Plan, while the achievement of the targets related to each *tranche* will be verified each year, to determine the actual number of rights that will vest.

The performance targets, which will be Group related, will be of managerial and/or strategic nature, and will be represented by the achievement of:

- (i) a certain minimum increase of the consolidated adjusted EBITDA (gross operating margin) with respect to the previous year, to which is related a number of rights equal to 80% of the total number of rights assigned to the beneficiary in each *tranche*;

un numero di diritti pari al 10% del numero complessivo dei diritti assegnati al beneficiario in ciascuna *tranche*.

Il numero effettivo dei diritti che matureranno correlati a ciascuno degli obiettivi sopra individuati sarà determinato in proporzione all'incremento effettivo dell'*EBITDA adjusted* consolidato rispetto all'esercizio precedente e, in ogni caso, nei limiti delle percentuali sopra individuate di diritti correlati a ciascun obiettivo.

La maturazione dei diritti correlati al raggiungimento degli obiettivi di *cash flow* operativo consolidato e di prezzo medio ponderato delle azioni sarà, in ogni caso, condizionata al contestuale raggiungimento dell'obiettivo di incremento minimo di *EBITDA adjusted* consolidato.

La verifica del raggiungimento degli obiettivi sarà effettuata insindacabilmente dal Consiglio di Amministrazione della Società, con l'assistenza del direttore finanziario di Gruppo che predisporrà la documentazione a supporto della verifica stessa.

La verifica avverrà sulla base delle risultanze contabili del bilancio consolidato di Gruppo rispettivamente al 31 dicembre 2023, per gli obiettivi previsti per la prima *tranche*, al 31 dicembre 2024, per gli obiettivi previsti per la seconda *tranche*, e al 31 dicembre 2025, per gli obiettivi previsti per la terza *tranche*.

La competenza per l'attuazione del Piano spetterà al Consiglio di Amministrazione, il quale sarà incaricato a tal fine dall'Assemblea.

Il Piano prevede altresì l'adozione di una clausola di *claw-back*, che consente alla Società di ottenere la restituzione, in tutto o in parte, dei diritti assegnati, ove non siano ancora maturati ed esercitati, oppure delle azioni attribuite al beneficiario in seguito alla maturazione ed esercizio dei diritti assegnati (oppure, qualora le azioni siano state vendute, del loro controvalore), al netto di ogni e qualsiasi tassazione e onere assolti dal beneficiario, in caso di accertamento da parte del Consiglio di Amministrazione, nel termine di 5 anni dalla data di

(ii) an increase in consolidated operating *cash flow* with respect to the previous year, to which is related a number of rights equal to 10% of the total number of rights assigned to the beneficiary in each *tranche*; and

(iii) an increase in the volume-weighted average price of the Company's shares, calculated according to the volume-weighted average price (VWAP) parameter, in the 30 trading days prior to December 31 of the year to which the *tranche* is related, compared to the same period in the previous fiscal year, to which is related to a number of rights equal to 10% of the total number of rights assigned to the beneficiary in each *tranche*.

The actual number of rights that will vest in relation to each of the targets identified above will be determined in proportion to the actual increase in the consolidated adjusted EBITDA compared to the previous year and, in any case, within the limits of the percentages identified above of rights related to each target.

The vesting of the rights related to the achievement of the consolidated operating cash flow and weighted average share price targets will, in any case, be subject to the simultaneous achievement of the target concerning the minimum increase in the consolidated adjusted EBITDA.

The assessment of the achievement of the targets will be made at the sole discretion of the Company's Board of Directors, with the assistance of the Group CFO, who will prepare documentation to support the assessment.

The assessment will be made based on the accounting results of the Group's consolidated financial statements as of December 31, 2023, for the targets for the first *tranche*, December 31, 2024, for the targets for the second *tranche*, and December 31, 2025, for the targets for the third *tranche*, respectively.

The authority to implement the Plan will rest with the Board of Directors, which will be

assegnazione dei diritti, di una delle seguenti circostanze:

- (i) gli obiettivi siano stati verificati dal Consiglio di Amministrazione sulla base di dati e/o informazioni che risultino, in modo comprovato dalle competenti funzioni aziendali, “manifestamente errati”, e purché il risultato effettivamente raggiunto, come ricalcolato sulla base dei dati e/o informazioni corretti, si discosti materialmente dall’obiettivo assegnato al beneficiario per poter esercitare i diritti;
- (ii) alterazione dolosa o gravemente colposa da parte dello stesso beneficiario dei dati utilizzati per il conseguimento di un obiettivo;
- (iii) atti e/o comportamenti posti in essere da parte del beneficiario in violazione di norme di legge, regolamentari e/o aziendali e/o di principi etici del Gruppo che abbiano quale effetto il raggiungimento di un obiettivo.

I rimedi previsti a favore della Società, in ogni caso, si applicheranno limitatamente al beneficiario responsabile degli errori, delle alterazioni, degli atti e/o comportamenti di cui sopra.

Il Piano non riceverà alcun sostegno da parte del Fondo speciale per l’incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all’art. 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

Il Piano, infine, essendo servito da un aumento di capitale, avrà effetti diluitivi sul capitale sociale della Società e sui suoi azionisti. In particolare, qualora, ai fini dell’esecuzione del Piano, siano emesse tutte le massime n. 1.000.000 azioni ordinarie della Società oggetto del suddetto aumento di capitale, la diluizione massima sarà pari al 3,75% (senza tenere conto di eventuali variazioni del capitale sociale successive alla data odierna).

(d) Durata del Piano

Il Piano si articola su un fronte temporale di tre esercizi.

entrusted with this assignment by the Shareholders' Meeting.

The Plan also provides for the adoption of a claw-back clause, which allows the Company to obtain the restitution, in whole or in part, of the rights granted, if they have not yet vested and been exercised, or of the shares attributed to the beneficiary following the vesting and exercise of the rights assigned (or, if the shares have been sold, of their equivalent value), net of any and all taxation and charges paid by the beneficiary, in the event of a determination by the Board of Directors, within five years from the date of the assignment of the rights, of one of the following circumstances:

- (i) the targets have been assessed by the Board of Directors on the basis of data and/or information proven by the competent corporate functions to be “manifestly erroneous” and provided that the result actually achieved, as recalculated on the basis of the corrected data and/or information, differs materially from the target given to the beneficiary in order to exercise rights;
- (ii) fraudulent or grossly negligent alteration by the same beneficiary of data used to achieve a target;
- (iii) acts and/or conducts undertaken by the beneficiary in violation of legal, regulatory and/or corporate rules and/or Group's ethical principles that have the effect of achieving a target.

The remedies provided in favor of the Company, in any case, will apply only to the beneficiary responsible for the errors, alterations, acts and/or conducts referred above.

The Plan will not receive any support from the special Fund for the incentive of workers' participation in enterprises, referred to in Article 4, paragraph 112, of Law No. 350 of December 24, 2003.

Finally, the Plan, being served by a capital increase, will have dilutive effects on the share

(e) Trasferibilità dei diritti e delle azioni

I diritti saranno assegnati ai beneficiari a titolo strettamente personale, saranno nominativi e non trasferibili né disponibili *inter vivos* a nessun titolo e non potranno essere costituiti in pegno o sottoposti a vincoli di alcun genere sia a titolo oneroso che gratuito.

Le azioni eventualmente attribuite ai sensi del Piano non saranno soggette a vincoli di intrasferibilità. Tuttavia, per un periodo di 6 mesi decorrenti dall'attribuzione delle stesse, il beneficiario, ove intenda cedere le azioni, dovrà darne comunicazione alla Società e la cessione potrà avvenire esclusivamente per il tramite dell'intermediario autorizzato incaricato dalla Società secondo le istruzioni di vendita di quest'ultima per una cessione ordinata delle stesse sul mercato. Trascorso tale periodo, la cessione delle azioni potrà avvenire liberamente da parte del beneficiario.

Alla luce di quanto precede, in relazione al terzo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente **proposta di deliberazione**, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

“L'Assemblea degli azionisti di Racing Force S.p.A.:

- *considerata la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione;*

DELIBERA

1. *di approvare l'adozione del piano di incentivazione avente ad oggetto azioni ordinarie di Racing Force S.p.A. denominato “Piano di Stock Grant 2023-2025”, avente le caratteristiche descritte in narrativa e nella relazione illustrativa del consiglio di amministrazione;*
2. *di conferire al consiglio di amministrazione, e per esso al presidente del consiglio di amministrazione e amministratore delegato Piero Paolo Delprato, in via disgiunta e con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare completa ed integrale attuazione al “Piano di Stock Grant 2023-*

capital of the Company and its shareholders. Specifically, if, for the purposes of the execution of the Plan, all of the maximum 1,000,000 ordinary shares of the Company concerned by the aforementioned capital increase are issued, the maximum dilution will be 3.75% (without taking into account any changes in the share capital after today's date).

(d) Duration of the Plan

The Plan lasts for three financial years.

(e) Transferability of rights and shares

The rights will be assigned to the beneficiaries on a strictly personal basis, they will be nominative and not transferable, nor disposable *inter vivos* under any title, and may not be pledged or subjected to encumbrances of any kind whether for consideration or free of charge.

Any shares attributed under the Plan will not be subject to transferability restrictions. However, for a period of 6 months starting from the attribution of the same, the beneficiary, if she/he intends to transfer the shares, shall give notice thereof to the Company and the transfer may be made exclusively through the authorized intermediary appointed by the Company in accordance with the Company's sales instructions for an orderly disposal of the same on the market. After this period, the transfer of the shares may be made freely by the beneficiary.

In light of the foregoing, in connection with the third item on the agenda of the ordinary section, we submit the following **proposal of resolution** for your approval, notwithstanding the possibility of making such amendments and/or additions as may be appropriate and/or necessary, in accordance with the provisions of law:

“The Shareholders' Meeting of Racing Force S.p.A.:

- *having considered the illustrative report of the board of directors,*

RESOLVES

2025” da esercitare nel rispetto dei criteri applicativi sopra esposti, apportandovi ogni eventuale modifica e/o integrazione che risultasse necessaria per la realizzazione di quanto deliberato, e così, in particolare e tra l’altro, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, ogni potere per individuare nominativamente i beneficiari dello stesso e determinare il quantitativo di diritti da assegnare a ciascuno di essi, procedere alle assegnazioni ai beneficiari, predisporre, approvare e modificare la documentazione connessa all’implementazione del piano, nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari e/o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del piano medesimo;

3. di dare mandato al consiglio di amministrazione e, per esso, al presidente del consiglio di amministrazione e amministratore delegato Piero Paolo Delprato, in via disgiunta e con facoltà di subdelega, di provvedere a tutti gli adempimenti e attività, nonché formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione, per la completa attuazione di quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile, apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie.”

Con riferimento al **primo punto all’ordine del giorno di parte straordinaria**:

“Proposta di conferimento al Consiglio di Amministrazione di una delega ai sensi dell’art. 2443 del codice civile, per un periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, ad aumentare il capitale sociale sino all’importo massimo complessivo del 10% del capitale preesistente alla data del primo esercizio della delega, in via scindibile ed anche in più tranches, anche con esclusione del diritto di opzione o in via gratuita, anche ai sensi dell’art. 2441, commi 4, 5 e 8 e dell’art. 2349 del codice civile, previa revoca della delega conferita dall’assemblea straordinaria del 15 ottobre 2021 per la parte non eseguita; conseguente modifica dell’art. 5.1 dello statuto sociale; delibere inerenti e conseguenti”

1. to approve the adoption of the incentive plan having as its object ordinary shares of Racing Force S.p.A. called "Stock Grant Plan 2023-2025," having the characteristics described in the narrative and in the illustrative report of the board of directors;
2. to grant the board of directors, and for it the chairman of the board of directors and chief executive officer Piero Paolo Delprato, severally and with the power to sub-delegate, any broader power necessary or appropriate to fully and completely implement the "Stock Grant Plan 2023-2025" to be exercised in accordance with the application criteria set forth above, making any amendments and/or additions that may be necessary for the implementation of what has been resolved, and thus, in particular and inter alia, by way of example only and not exhaustively, any power to identify by name the beneficiaries of the same and determine the amount of rights to be assigned to each of them, proceed to the allocations to the beneficiaries, prepare, approve and amend the documentation related to the implementation of the plan, as well as carry out any act, fulfillment, formality, communication that are necessary and/or appropriate for the purposes of the management and/or implementation of the same plan;
3. to grant the board of directors and, for it, the chairman of the board of directors and chief executive officer Piero Paolo Delprato, severally and with the power to sub-delegate, the powers to take care of all the fulfillments and activities, as well as communication, filing and publication formalities, for the full implementation of the above resolution, in accordance with applicable regulations, making any formal amendments, additions or deletions that may be necessary."

With reference to the **first item on the extraordinary section of the agenda**:

“Proposal to grant the Board of Directors the delegation pursuant to art. 2443 of the Italian Civil Code, for a period of five years from the resolution, to increase the share capital up to an overall maximum amount of 10% of the share capital preexisting on the date of the first exercise of the delegation, in a divisible manner also in more tranches, also with the

siete convocati in Assemblea per deliberare in merito alla proposta di conferimento al Consiglio di Amministrazione di una delega, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, ad aumentare il capitale sociale, anche con l'esclusione del diritto di opzione o in via gratuita, anche ai sensi dell'art. 2441, commi 4, 5 e 8 e dell'art. 2349 del codice civile (la *Delega*).

La proposta prevede, inoltre, che il conferimento della predetta Delega avvenga previa revoca della delega ad aumentare il capitale sociale conferita al Consiglio di Amministrazione da parte dell'assemblea straordinaria del 15 ottobre 2021 per la parte non eseguita, con effetto a far data dalla convocanda Assemblea.

Vi illustriamo, quindi, le modalità ed i termini della Delega proposta.

(a) Oggetto della Delega

Ai sensi dell'art. 2443 del codice civile e in conformità allo statuto sociale, l'Assemblea può attribuire agli amministratori la facoltà di aumentare, in una o più volte, il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 anni dalla data di deliberazione.

Per le motivazioni e gli obiettivi meglio descritti nel seguito della presente Relazione, la Delega, ampia e generale, che si propone di conferire al Consiglio di Amministrazione ha ad oggetto la facoltà di aumentare il capitale sociale, in una o più volte anche in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie della Società:

- (i) a pagamento da offrire in opzione agli aventi diritto;
- (ii) a pagamento da offrire in tutto o in parte a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, tramite conferimenti in natura;
- (iii) a pagamento da offrire in tutto o in parte a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, tramite sottoscrizione in denaro, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a

exclusion of option rights or for free, also pursuant to art. 2441, paragraphs 4,5 and 8 and art. 2349 of the Italian Civil Code, upon revocation of the resolution taken by the extraordinary shareholders' meeting on 15 October 2021 for the portion not executed; consequent amendment of art. 5.1 of the bylaws; related and consequent resolutions”

you are called to the Shareholders' Meeting to resolve on the proposal to grant the Board of Directors a delegation, pursuant to Article 2443 of the Civil Code, to increase the share capital, also with the exclusion of option rights or for free, also pursuant to Article 2441, paragraphs 4, 5 and 8 and Article 2349 of the Civil Code (the *Delegation*).

The proposal also provides that the granting of the aforementioned Delegation will be made subject to the revocation of the delegation to increase the share capital granted to the Board of Directors by the extraordinary shareholders' meeting of October 15, 2021 for the portion not executed, effective as of the date of the convened Shareholders' Meeting.

We therefore outline the terms and conditions of the proposed Delegation.

(a) Purpose of the Delegation

Pursuant to Article 2443 of the Italian Civil Code and in accordance with the bylaws, the Shareholders' Meeting may grant the directors the power to increase, on one or more occasions, the share capital up to a specific amount and for the maximum period of 5 years from the date of the resolution.

For the reasons and goals better described below in this Report, the Delegation, which is broad and general, that it is proposed to be granted to the Board of Directors concerns the right to increase the share capital, in one or more occasions, including in divisible form, by issuing ordinary shares of the Company:

- (i) against payment to be offered in option to those entitled thereto;

condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale;

- (iv) a pagamento da offrire in tutto o in parte a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, quando l'interesse della società lo esige;
- (v) a pagamento da offrire in tutto o in parte a dipendenti della Società o di società da essa controllate, con esclusione o limitazione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 8, del codice civile,
- (vi) in via gratuita, da assegnare ai prestatori di lavoro ai sensi dell'art. 2349 del codice civile anche a servizio di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari.

La Delega potrà essere esercitata entro il periodo di 5 anni dalla data della delibera assembleare di conferimento della stessa, vale a dire il termine massimo previsto dall'art. 2443 del codice civile.

(b) Motivazioni della Delega e criteri per il suo esercizio

La Delega, nell'ampiezza dei termini proposti, consente di conseguire vantaggi in termini di flessibilità e tempestività di esecuzione al fine di poter cogliere, con una tempistica adeguata, le condizioni più favorevoli per l'effettuazione di operazioni straordinarie che possano rendere opportuno agire con particolare sollecitudine, tenuto anche conto dell'alta incertezza e volatilità che caratterizzano i mercati finanziari.

A supporto della specifica ampiezza della Delega, si segnala in particolare quanto segue.

La Società e il Gruppo sono interessati da una fase di crescita volta alla creazione di sempre maggior valore per i propri azionisti. In tale contesto è importante che la Società sia in grado, in un futuro anche prossimo, di procurarsi con rapidità e nella forma quanto più flessibile i mezzi finanziari necessari a cogliere sollecitamente le opportunità che si presentino sul mercato. Le caratteristiche

(ii) against payment to be offered in whole or in part to third parties, with exclusion or limitation of option rights, pursuant to Article 2441, paragraph 4, first sentence, of the Italian Civil Code, through contributions in kind;

(iii) against payment to be offered in whole or in part to third parties, with exclusion or limitation of the option right, pursuant to Article 2441, paragraph 4, second sentence, of the Italian Civil Code, through cash subscription, within the limit of ten percent of the pre-existing share capital, provided that the issue price corresponds to the market value of the shares and this is confirmed in a specific report by a legal auditor or audit firm;

(iv) against payment to be offered in whole or in part to third parties, with the exclusion or limitation of option rights, pursuant to Article 2441, paragraph 5, of the Italian Civil Code, when the company's interest so requires;

(v) against payment to be offered in whole or in part to employees of the Company or its subsidiaries, with the exclusion or limitation of option rights, pursuant to Article 2441, paragraph 8, of the Italian Civil Code,

(vi) for free, to be granted to workers pursuant to Article 2349 of the Italian Civil Code, also to serve incentive plans based on financial instruments.

The Delegation may be exercised within the period of 5 years from the date of the shareholders' resolution granting it, i.e., the maximum term provided in Article 2443 of the Italian Civil Code.

(b) Reasons for the Delegation and criteria for its exercise

The Delegation, in the wideness of its proposed terms, allows benefits in terms of flexibility and promptness of execution in order to be able to seize, with adequate timing, the most favorable conditions for the execution of extraordinary

stesse dei mercati finanziari, infatti, richiedono di poter agire in maniera tempestiva, per cogliere i momenti più favorevoli per l'approvvigionamento delle risorse necessarie per finanziare gli investimenti.

Le motivazioni sottese all'opportunità di attribuire al Consiglio di Amministrazione la Delega consistono, pertanto, anzitutto, nell'esigenza di poter rispondere in maniera efficiente, tempestiva e flessibile ad eventuali opportunità di rafforzamento patrimoniale, secondo le necessità che si manifesteranno in dipendenza dello sviluppo dell'attività sociale.

Oltre alla richiamata flessibilità in merito alla scelta dei tempi di attuazione, rispetto alla deliberazione dell'assemblea, lo strumento della Delega ha l'ulteriore indubbio vantaggio di rimettere al Consiglio di Amministrazione la determinazione delle azioni da emettere, nonché delle condizioni economiche dell'offerta nel suo complesso (incluso l'ammontare massimo dell'offerta e il prezzo di emissione delle azioni oggetto della stessa, in linea con la miglior prassi per operazioni similari, nel rispetto dei limiti e dei criteri di legge) in dipendenza delle condizioni di mercato prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, riducendo tra l'altro il rischio di oscillazione dei corsi di borsa tra il momento dell'annuncio e quello dell'avvio dell'operazione, che intercorrerebbe ove la stessa fosse decisa dall'assemblea.

Resta comunque inteso che, ove la Delega fosse conferita nei termini proposti, l'eventuale decisione del Consiglio di Amministrazione di eseguire aumenti di capitale rivolti a terzi, con l'esclusione in tutto o in parte del diritto di opzione, a fronte di una diluizione dell'azionariato, potrebbe essere assunta solo ove giustificata da precise esigenze d'interesse sociale e dai benefici complessivi delle operazioni perseguibili. Inoltre, l'offerta rivolta a terzi può costituire un valido strumento per aumentare il flottante e consentire di mantenere in ogni momento un'adeguata liquidità del titolo (ciò in ogni caso in linea con le previsioni di legge e regolamentari applicabili).

transactions that require to act with particular promptness, also taking into account the high uncertainty and volatility that characterize the financial markets.

In support of the specific wideness of the Delegation, the following should be noted.

The Company and the Group are involved in a growth phase aimed at creating greater value for its shareholders. In this context, it is important for the Company to be able, even in the near future, to procure quickly and in the most flexible form the financial means necessary to promptly seize the opportunities that arise in the market. The very characteristics of the financial markets, in fact, require being able to act in a timely manner, in order to seize the most favorable moments for the procurement of the resources necessary to finance investments.

Therefore, the reasons underlying the opportunity of granting the Board of Directors with the Delegation consist, first of all, in the need of being able to respond efficiently, promptly and flexibly to any opportunity for capital strengthening, according to the needs that will arise depending on the development of the Company's activity.

In addition to the aforementioned flexibility regarding the choice of the timing of implementation, with respect to the resolution of the shareholders' meeting, the instrument of the Delegation has the further undoubted advantage of referring to the Board of Directors the determination of the shares to be issued, as well as the economic conditions of the offer as a whole (including the maximum amount of the offer and the issue price of the shares concerned by the offer, in line with best practice for similar transactions, in compliance with the limits and criteria of law) depending on the market conditions prevailing at the time of the actual launch of the offer, reducing, among other things, the risk of fluctuations in stock market prices between the time of the announcement and the time of the launch of the offer, which

A tal proposito resta, inoltre, inteso che l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione potranno avere luogo unicamente:

- (i) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o compendi funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della Società, nonché di crediti, partecipazioni, strumenti finanziari, quotati e non, e/o di altri beni ritenuti dal Consiglio medesimo strumentali per il perseguimento dell'oggetto sociale;
- (ii) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale;
- (iii) ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a “*investitori qualificati*” e/o “*investitori professionali*” (anche esteri), quali (a titolo esemplificativo) banche, enti, società finanziarie e fondi di investimento (ovvero altri soggetti rientranti nelle relative definizioni anche di carattere europeo, di volta in volta applicabili), e/o operatori che (indipendentemente da tale qualificazione) svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle della Società e/o del Gruppo aventi oggetto analogo o affine a quello della Società e/o del Gruppo o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultimi, in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di *partnership* e/o co-investimento con detti soggetti ovvero comunque al fine della

would occur if the same were to be decided by the shareholders' meeting.

It is understood, however, that should the Delegation be granted in the proposed terms, any decision by the Board of Directors to carry out capital increases addressed to third parties, with the exclusion in whole or in part of option rights, entailing shareholder dilution, could only be taken if justified by precise needs of Company's interest and by the overall benefits of the transactions pursued. In addition, the offer addressed to third parties may be a valid instrument to increase the free float and enable the stock to maintain adequate liquidity at all times (this in any case in line with applicable legal and regulatory requirements).

In this regard, it is further understood that the exclusion or limitation of the option right may only take place:

- (i) pursuant to Article 2441, paragraph 4, first sentence, of the Italian Civil Code, if the Board of Directors deems it appropriate that the newly issued shares are paid up by means of the contribution, by third parties, of branches of business, business or compendiums functionally organized for the performance of activities included in the Company's corporate purpose, as well as of receivables, shareholdings, financial instruments, listed and unlisted, and/or other assets deemed by the Board to be instrumental to the pursuit of the corporate purpose;
- (ii) pursuant to art. 2441, paragraph 4, second sentence, of the Italian Civil Code, within the limit of ten percent of the pre-existing share capital, provided that the issue price corresponds to the market value of the shares and this is confirmed in a specific report by a legal auditor or audit firm;
- (iii) pursuant to Art. 2441, paragraph 5, of the Italian Civil Code, if the Board of Directors deems it appropriate for the newly issued shares to be offered for subscription to

realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte della Società e/o del Gruppo;

- (iv) ai sensi dell'art. 2441, comma 8, del codice civile, in caso di emissione di azioni a dipendenti della Società e/o delle società da essa controllate in conformità a piani di incentivazione o comunque di *work for equity* o similari;

La facoltà di procedere ad aumenti di capitale "gratuiti" (e/o emissioni azionarie anche senza incidere sul nominale) trova invece giustificazione, in ragione di quanto disposto dall'art. 2349 del codice civile, nella possibilità di procedere all'implementazione di piani di incentivazione con funzione di *retention* e di *attraction* di personale chiave per la Società e/o il Gruppo, potendo disporre di uno strumento ragionevolmente flessibile a tal fine. In particolare, tale Delega potrà, tra l'altro, essere utilizzata a servizio del "*Piano di Stock Grant 2023-2025*" sottoposto in approvazione alla convocanda Assemblea e oggetto del terzo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria.

Le risorse reperite con l'eventuale esercizio della Delega potranno essere destinate, oltre che alle strategie di crescita ricordate sopra, anche alla valorizzazione degli investimenti esistenti, nonché, più in generale, al soddisfacimento di esigenze finanziarie che dovessero manifestarsi nel quinquennio successivo alla data della deliberazione assembleare di approvazione.

- (c) Criteria di determinazione del prezzo di emissione

L'esercizio della Delega comprenderà anche la facoltà per il Consiglio di Amministrazione di fissare, di volta in volta, il prezzo di emissione delle azioni (o stabilire che esso debba avvenire a titolo gratuito), compreso l'eventuale sovrapprezzo, il godimento, i destinatari dell'aumento di capitale e il rapporto di assegnazione in caso di aumenti in opzione agli aventi diritto della Società. Al Consiglio di Amministrazione verrebbe, poi, attribuita la facoltà di procedere alla richiesta di ammissione alle

"qualified investors" and/or "professional investors" (including foreign investors), such as (by way of example) banks, entities, financial companies and investment funds (or other entities falling under the relevant definitions, including those of a European nature, as applicable from time to time), and/or operators who (regardless of such qualification) carry out similar activities, connected, synergistic and/or instrumental to those of the Company and/or the Group having a purpose similar or akin to that of the Company and/or the Group or in any case functional to the development of the latter's business, in such a way as to benefit from any strategic and/or partnership and/or co-investment agreements with said parties or in any case for the purpose of the Company and/or the Group carrying out capital strengthening and/or strategic operations;

- (iv) pursuant to Article 2441, paragraph 8, of the Italian Civil Code, in the event of the issuance of shares to employees of the Company and/or its subsidiaries in accordance with incentive plans or work-for-equity or similar plans;

On the other hand, the power to proceed with "free" capital increases (and/or share issues even without affecting the nominal amount) is justified, by reason of the provisions of Article 2349 of the Italian Civil Code, in the possibility of proceeding with the implementation of incentive plans with retention and attraction functions for key personnel for the Company and/or the Group, being able to have a reasonably flexible instrument for this purpose. In particular, this Delegation may, among other things, be used to serve the "*Stock Grant Plan 2023-2025*" submitted for approval to the convened Shareholders' Meeting and discussed under the third item on the ordinary section of the agenda.

The resources raised through the possible exercise of the Delegation may be allocated, not

negoziazioni degli strumenti finanziari di nuova emissione.

In particolare, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del codice civile (ove applicabile), il prezzo di emissione delle azioni ordinarie da emettersi in esecuzione della Delega per l'aumento di capitale sarà determinato, di volta in volta, dal Consiglio di Amministrazione facendo riferimento alla prassi di mercato per operazioni similari, alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate nella pratica professionale anche a livello internazionale. Potrà, infatti, essere fatto riferimento a metodologie di tipo finanziario e reddituale, eventualmente comparate e ponderate secondo criteri comunemente riconosciuti ed utilizzati, nonché a multipli di mercato di società comparabili, eventualmente tenendo anche conto dell'andamento del prezzo delle azioni della Società rilevato nell'ultimo semestre sui sistemi multilaterali di negoziazione ove le azioni sono negoziate, rispettando, in caso di aumenti di capitale con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e 5, del codice civile, comunque il prezzo minimo di emissione per azione fissato nel valore unitario per azione del patrimonio netto risultante dall'ultima situazione patrimoniale di riferimento debitamente approvata anteriormente alla delibera consiliare di aumento del capitale.

Per le deliberazioni relative ad aumenti di capitale da offrire in opzione ovvero – in tutto o in parte – a terzi, nel determinare il prezzo di emissione delle nuove azioni, il Consiglio di Amministrazione dovrà quindi tenere conto, tra l'altro, del valore del patrimonio netto e delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa, nonché dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, fermi restando le formalità e i limiti di cui all'art. 2441, commi 4, primo periodo, 5 e 6 del codice civile, ove applicabili.

only to the growth strategies mentioned above, but also to the enhancement of existing investments, as well as, more generally, to the meet the financial needs that may arise in the five-year period following the date of the shareholders' meeting resolution of approval.

(c) Criteria for determining the issue price

The exercise of the Delegation would also include the power for the Board of Directors to determine, on a case-by-case basis, the issue price of the shares (or establish that it should be free of charge), including any share premium, enjoyment rights, the addressees of the capital increase, and the allotment ratio in the case of increases in option to those entitled thereto of the Company. The Board of Directors would then be granted the power to proceed with the application for admission to trading of the newly issued financial instruments.

In particular, in compliance with the provisions of Article 2441, paragraph 6, of the Italian Civil Code (where applicable), the issue price of the ordinary shares to be issued in execution of the Delegation for the capital increase will be determined, from time to time, by the Board of Directors making reference to market practice for similar transactions, to the most commonly recognized valuation methodologies and used in professional practice also at the international level. Reference may, in fact, be made to financial and income-type methodologies, possibly compared and weighted according to commonly recognized and used criteria, as well as to market multiples of comparable companies, possibly also taking into account the trend of the Company's share price recorded in the last six months on the multilateral trading facilities where the shares are traded, respecting, in the case of capital increases with exclusion or limitation of option rights pursuant to Article 2441, paragraphs 4, first sentence, and 5, of the Italian Civil Code, in any case the minimum issue price per share set in the unit value per share of the equity resulting from the last reference

Per le deliberazioni relative ad aumenti di capitale da liberare in denaro ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, per avvalersi dell'esclusione del diritto di opzione, nei limiti ivi previsti, il prezzo di emissione dovrà essere stabilito in misura corrispondente al valore di mercato delle azioni e a condizione che ciò sia confermato in apposita relazione da parte di un revisore legale o di una società di revisione legale.

Nel rispetto di quanto precede, il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni potrà anche essere inferiori alla preesistente parità contabile. Potrà altresì essere previsto un sovrapprezzo.

I criteri e le motivazioni qui illustrati costituiscono principi ai quali il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi nell'esercizio della Delega, fermo restando l'obbligo di illustrare di volta in volta con apposita relazione le motivazioni dell'esercizio della stessa e i criteri per la determinazione del prezzo di emissione.

(d) Durata della Delega e tempi di esercizio

Si propone di stabilire che la durata della Delega sia pari al termine massimo di legge, vale a dire 5 anni a decorrere dalla data della delibera assembleare, e di stabilire che possa essere esercitata in una o più volte. Pertanto, ove approvata dall'Assemblea, la Delega dovrà, in ogni caso, essere esercitata entro il termine del 28 aprile 2028, trascorso il quale la stessa verrà automaticamente meno.

Fermo quanto precede, le tempistiche di esercizio della Delega, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, nonché i termini e le condizioni delle eventuali emissioni dipenderanno dalle concrete opportunità che si presenteranno e verranno prontamente comunicati al mercato ai sensi di legge e di regolamento non appena saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione.

(e) Ammontare della Delega

Si propone di stabilire che l'ammontare massimo complessivo della Delega sia pari al 10% del capitale preesistente alla data del primo esercizio della delega, oltre all'eventuale sovrapprezzo che il Consiglio di Amministrazione avrà facoltà di

balance sheet duly approved prior to the board resolution to increase the capital.

For resolutions relating to capital increases to be offered in option or - in whole or in part - to third parties, in determining the issue price of the new shares, the Board of Directors must therefore take into account, among other things, the value of the equity and the conditions of the financial markets prevailing at the time of the actual launch of the offer, stock market prices, and the application of any discount in line with market practice for similar transactions, without prejudice to the formalities and limits set forth in Article 2441, paragraphs 4, first sentence, 5 and 6 of the Italian Civil Code, where applicable.

For resolutions relating to capital increases to be paid in cash pursuant to Article 2441, paragraph 4, second sentence, of the Civil Code, in order to exclude the option rights, within the limits provided therein, the issue price shall be determined in an amount corresponding to the market value of the shares and provided that this is confirmed in a specific report by a legal auditor or audit firm.

Subject to the above, the subscription price of the new shares may also be lower than the pre-existing accounting parity. A share premium may also be provided.

The criteria and justifications illustrated herein constitute principles to which the Board of Directors must comply with in exercising the Delegation, notwithstanding the obligation to illustrate from time to time in a specific report the reasons for its exercise and the criteria for the determination of the issue price.

(d) Duration of the Delegation and timing of exercise

It is proposed that the duration of the Delegation will be equal to the maximum term provided by law, i.e., 5 years from the date of the shareholders' meeting resolution, and that it can be exercised on one or more occasions. Therefore, if approved by the Shareholders'

stabilire in conformità ai criteri di determinazione del prezzo sopra indicati.

(f) Modifica dello statuto sociale

Per effetto dell'approvazione della revoca della delega conferita dall'assemblea straordinaria del 15 ottobre 2021 per la parte non eseguita sarà necessario eliminare l'ultimo periodo dell'art. 5.1 del vigente statuto sociale.

Per effetto dell'approvazione della nuova Delega sarà necessario integrare il medesimo art. 5.1 del vigente statuto sociale con l'aggiunta del seguente nuovo paragrafo:

“L'assemblea straordinaria in data 28 aprile 2023 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, di aumentare il capitale sociale, in una o più volte anche in via scindibile, sino all'importo massimo complessivo – in linea capitale e fermo restando l'eventuale sovrapprezzo – del 10% (dieci per cento) del capitale alla data del primo esercizio della delega, entro il limite massimo di 5 (cinque) anni dalla data della delibera (ossia entro il 28 aprile 2028), mediante emissione di azioni ordinarie della Società:

- (a) a pagamento da offrire in opzione agli aventi diritto;*
- (b) a pagamento da offrire in tutto o in parte a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, tramite conferimenti in natura;*
- (c) a pagamento da offrire in tutto o in parte a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, tramite sottoscrizione in denaro, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale;*
- (d) a pagamento da offrire in tutto o in parte a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, quando l'interesse della società lo esige;*
- (e) a pagamento da offrire in tutto o in parte a dipendenti della Società o di società da essa controllate, con esclusione o limitazione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 8, del codice civile;*

Meeting, the Delegation must, in any case, be exercised within the term of April 28, 2028, elapsed which it will automatically lapse.

Notwithstanding the above, the timing of the exercise of the Delegation, pursuant to Article 2443 of the Italian Civil Code, as well as the terms and conditions of any issues will depend on the concrete opportunities that may arise and will be promptly communicated to the market in accordance with the law and regulations as soon as they are determined by the Board of Directors.

(e) Amount of the Delegation

It is proposed that the maximum total amount of the Delegation is 10% of the pre-existing capital at the date of the first exercise of the Delegation, in addition to any premium to be determined by the Board of Directors in accordance with the pricing criteria indicated above.

(f) Amendment of the bylaws

As a result of the approval of the revocation of the delegation granted by the extraordinary shareholders' meeting of October 15, 2021 for the portion not executed, it will be necessary to delete the last sentence of Article 5.1 of the current bylaws.

As a result of the approval of the new Delegation, it will be necessary to supplement the same Article 5.1 of the current bylaws by adding the following new paragraph:

“The extraordinary shareholders' meeting on April 28, 2023 resolved to delegate to the Board of Directors the power, pursuant to Article 2443 of the Italian Civil Code, to increase the share capital, on one or more occasions, also in divisible form, up to the maximum total amount - in terms of capital and notwithstanding any share premium - of 10% (ten percent) of the capital on the date of the first exercise of the delegation, within a maximum limit of 5 (five) years from the date of the resolution (i.e., by April 28, 2028), by issuing ordinary shares of the Company:

(f) *in via gratuita, da assegnare ai prestatori di lavoro ai sensi dell'art. 2349 del codice civile anche a servizio di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari.*

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 (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie da emettersi di volta in volta; (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società; nonché (c) dare esecuzione alle deleghe 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.

Per le deliberazioni adottate dal consiglio di amministrazione in esecuzione della delega che precede ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, il consiglio di amministrazione dovrà attenersi ai seguenti criteri.

L'esclusione o la limitazione del diritto di opzione potranno avere luogo unicamente:

- (a) *ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, qualora il consiglio di amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o compendi funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della Società, nonché di crediti, partecipazioni, strumenti finanziari, quotati e non, e/o di altri beni ritenuti dal Consiglio medesimo strumentali per il perseguimento dell'oggetto sociale;*
- (b) *ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale;*
- (c) *ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, qualora il consiglio di amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a "investitori qualificati" e/o "investitori professionali" (anche esteri), quali (a titolo esemplificativo) banche, enti, società finanziarie e fondi di investimento (ovvero altri soggetti rientranti*

(a) *against payment to be offered in option to those entitled thereto;*

(b) *against payment to be offered in whole or in part to third parties, with exclusion or limitation of option rights, pursuant to Article 2441, paragraph 4, first sentence, of the Italian Civil Code, through contributions in kind;*

(c) *against payment to be offered in whole or in part to third parties, with exclusion or limitation of the option right, pursuant to Article 2441, paragraph 4, second sentence, of the Italian Civil Code, through cash subscription, within the limit of ten percent of the pre-existing share capital, provided that the issue price corresponds to the market value of the shares and this is confirmed in a specific report by a legal auditor or audit firm;*

(d) *against payment to be offered in whole or in part to third parties, with the exclusion or limitation of option rights, pursuant to Article 2441, paragraph 5, of the Italian Civil Code, when the company's interest so requires;*

(e) *against payment to be offered in whole or in part to employees of the Company or its subsidiaries, with the exclusion or limitation of option rights, pursuant to Article 2441, paragraph 8, of the Italian Civil Code;*

(f) *for free, to be granted to workers pursuant to Article 2349 of the Italian Civil Code, also to serve incentive plans based on financial instruments.*

For the purpose of above delegation, the board of directors is also granted with all powers to: (a) determine, for each tranche, the number, unit issue price (including any share premium) and enjoyment rights of the ordinary shares to be issued from time to time; (b) set the term for the subscription of the Company's ordinary shares; and (c) execute the above delegations and powers, including, but not limited to, those necessary to make the consequent and necessary amendments to the bylaws from time to time.

For the resolutions adopted by the board of directors in execution of the foregoing delegation pursuant to Article 2443 of the Italian Civil Code, the board of directors shall comply with the following criteria.

The exclusion or limitation of option rights may take place only:

nelle relative definizioni anche di carattere europeo, di volta in volta applicabili), e/o operatori che (indipendentemente da tale qualificazione) svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle della Società e/o del Gruppo aventi oggetto analogo o affine a quello della Società e/o del Gruppo o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultimi, in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di partnership e/o co-investimento con detti soggetti ovvero comunque al fine della realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte della Società e/o del Gruppo;

- (d) ai sensi dell'art. 2441, comma 8, del codice civile, in caso di emissione di azioni a dipendenti della Società e/o delle società da essa controllate in conformità a piani di incentivazione o comunque di work for equity o similari.

La delega a procedere ad aumenti di capitale gratuiti (e/o emissioni azionarie anche senza incidere sul nominale) potrà essere esercitata per l'implementazione di piani di incentivazione con funzione di retention e di attraction di personale chiave per la Società e/o il Gruppo, ivi incluso il "Piano di Stock Grant 2023-2025".

Per le deliberazioni relative ad aumenti di capitale da offrire in opzione ovvero – in tutto o in parte – a terzi, nel determinare il prezzo di emissione delle nuove azioni, il consiglio di amministrazione dovrà tenere conto, tra l'altro, del valore del patrimonio netto e delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa, nonché dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, fermi restando le formalità e i limiti di cui all'art. 2441, commi 4, primo periodo, 5 e 6 del codice civile, ove applicabili.

Per le deliberazioni relative ad aumenti di capitale da liberare in denaro ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, per avvalersi dell'esclusione del diritto di opzione, nei limiti ivi previsti, il prezzo di emissione dovrà essere stabilito in misura corrispondente al valore di mercato delle azioni e a condizione che ciò sia confermato in apposita relazione da parte di un revisore legale o di una società di revisione legale.

- (a) pursuant to Article 2441, paragraph 4, first sentence, of the Italian Civil Code, if the board of directors deems it appropriate that the newly issued shares are paid up by means of the contribution, by third parties, of branches of business, business or compendiums functionally organized for the performance of activities included in the Company's corporate purpose, as well as of receivables, shareholdings, financial instruments, listed and unlisted, and/or other assets deemed by the Board to be instrumental to the pursuit of the corporate purpose;
- (b) pursuant to art. 2441, paragraph 4, second sentence, of the Italian Civil Code, within the limit of ten percent of the pre-existing share capital, provided that the issue price corresponds to the market value of the shares and this is confirmed in a specific report by a legal auditor or audit firm;
- (c) pursuant to Art. 2441, paragraph 5, of the Italian Civil Code, if the board of directors deems it appropriate for the newly issued shares to be offered for subscription to "qualified investors" and/or "professional investors" (including foreign investors), such as (by way of example) banks, entities, financial companies and investment funds (or other entities falling under the relevant definitions, including those of a European nature, as applicable from time to time), and/or operators who (regardless of such qualification) carry out similar activities, connected, synergistic and/or instrumental to those of the Company and/or the Group having a purpose similar or akin to that of the Company and/or the Group or in any case functional to the development of the latter's business, in such a way as to benefit from any strategic and/or partnership and/or co-investment agreements with said parties or in any case for the purpose of the Company and/or the Group carrying out capital strengthening and/or strategic operations;
- (d) pursuant to Article 2441, paragraph 8, of the Italian Civil Code, in the event of the issuance of shares to employees of the Company and/or its subsidiaries in accordance with incentive plans or work-for-equity or similar plans

Nel rispetto di quanto precede, il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile. Potrà altresì essere previsto un sovrapprezzo.”

Alla luce di quanto precede, in relazione al primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente **proposta di deliberazione**, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

“L'Assemblea degli azionisti di Racing Force S.p.A.:

- *considerata la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione;*
- *ricosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate dal consiglio di amministrazione;*

DELIBERA

1. *di revocare la delega conferita al consiglio di amministrazione dall'assemblea straordinaria della Società del 15 ottobre 2021 ad aumentare il capitale sociale per la parte non ancora eseguita e con efficacia a far data dalla data di approvazione della presente delibera assembleare, eliminando nel contempo dallo statuto sociale l'ultimo periodo dell'art. 5.1;*
2. *di delegare al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, per un periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, la facoltà di aumentare il capitale sociale sino all'importo massimo complessivo del 10% del capitale preesistente alla data del primo esercizio della delega, anche in via scindibile ed in più tranches, anche con esclusione del diritto di opzione o in via gratuita, nei termini e alle condizioni di cui alla “Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione” e alla modifica statutaria di cui al punto 3. che segue;*
3. *conseguentemente, di integrare l'art. 5.1 dello statuto sociale inserendo un nuovo paragrafo del seguente tenore:*

“L'assemblea straordinaria in data 28 aprile 2023 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, di aumentare il capitale sociale, in una o più volte anche in via scindibile, sino all'importo massimo complessivo – in linea capitale e

The delegation to carry out free capital increases (and/or share issues even without affecting the nominal amount) may be exercised for the implementation of incentive plans with retention and attraction functions of key personnel for the Company and/or the Group, including the “Stock Grant Plan 2023-2025”.

For resolutions relating to capital increases to be offered in option or - in whole or in part - to third parties, in determining the issue price of the new shares, the board of directors must therefore take into account, among other things, the value of the equity and the conditions of the financial markets prevailing at the time of the actual launch of the offer, stock market prices, and the application of any discount in line with market practice for similar transactions, without prejudice to the formalities and limits set forth in Article 2441, paragraphs 4, first sentence, 5 and 6 of the Italian Civil Code, where applicable.

For resolutions relating to capital increases to be paid in cash pursuant to Article 2441, paragraph 4, second sentence, of the Civil Code, in order to exclude the option rights, within the limits provided therein, the issue price shall be determined in an amount corresponding to the market value of the shares and provided that this is confirmed in a specific report by a legal auditor or audit firm.

Subject to the above, the subscription price of the new shares may also be lower than the pre-existing accounting parity. A share premium may also be provided.”

In light of the above, in connection with the first item on the extraordinary section of the agenda, we submit the following **proposal of resolution** for your approval, notwithstanding the possibility of making such amendments and/or additions as may be appropriate and/or necessary, in accordance with the provisions of law:

“The shareholders' meeting of Racing Force S.p.A.:

- *having considered the illustrative report of the board of directors;*
- *acknowledged the interest of the Company for the reasons explained by the board of directors;*

fermo restando l'eventuale sovrapprezzo – del 10% (dieci per cento) del capitale alla data del primo esercizio della delega, entro il limite massimo di 5 (cinque) anni dalla data della delibera (ossia entro il 28 aprile 2028), mediante emissione di azioni ordinarie della Società:

- (a) a pagamento da offrire in opzione agli aventi diritto;
- (b) a pagamento da offrire in tutto o in parte a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, tramite conferimenti in natura;
- (c) a pagamento da offrire in tutto o in parte a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, tramite sottoscrizione in denaro, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale;
- (d) a pagamento da offrire in tutto o in parte a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, quando l'interesse della società lo esige;
- (e) a pagamento da offrire in tutto o in parte a dipendenti della Società o di società da essa controllate, con esclusione o limitazione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 8, del codice civile,
- (f) in via gratuita, da assegnare ai prestatori di lavoro ai sensi dell'art. 2349 del codice civile anche a servizio di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari.

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 (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie da emettersi di volta in volta; (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società; nonché (c) dare esecuzione alle deleghe 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.

Per le deliberazioni adottate dal consiglio di amministrazione in esecuzione della delega che precede ai sensi dell'art. 2443

RESOLVES

1. to revoke the delegation granted to the board of directors by the Company's extraordinary shareholders' meeting of October 15, 2021 to increase the share capital for the portion not executed and effective as of the date of approval of this shareholders' meeting resolution, at the same time deleting the last sentence of Article 5.1 from the bylaws;
2. to delegate to the board of directors, pursuant to Article 2443 of the Italian Civil Code, for a period of five years from the date of the resolution, the power to increase the share capital up to a maximum total amount of 10% of the pre-existing capital as of the date of the first exercise of the delegation of powers, also in divisible form and in several tranches, also with the exclusion of option rights or free of charge, under the terms and conditions set forth in the "Illustrative Report of the Board of Directors" and the amendment to the bylaws referred to in point 3. below;
3. consequently, to supplement Article 5.1 of the bylaws by inserting a new paragraph of the following content:

"The extraordinary shareholders' meeting held on April 28, 2023 resolved to delegate to the Board of Directors the power, pursuant to Article 2443 of the Civil Code, to increase the share capital, in one or more tranches, also in divisible form, up to a maximum total amount - in terms of capital and notwithstanding any share premium - of 10% (ten percent) of the capital at the date of the first exercise of the delegation, within a maximum limit of 5 (five) years from the date of the resolution (i.e. by April 28, 2028), by issuing ordinary shares of the Company:

- (a) against payment to be offered in option to those entitled thereto;
- (b) against payment to be offered in whole or in part to third parties, with exclusion or limitation of option rights, pursuant to Article 2441, paragraph 4, first sentence, of the Italian Civil Code, through contributions in kind;
- (c) against payment to be offered in whole or in part to third parties, with exclusion or limitation of the option right, pursuant to Article 2441,

del codice civile, il consiglio di amministrazione dovrà attenersi ai seguenti criteri.

L'esclusione o la limitazione del diritto di opzione potranno avere luogo unicamente:

- (a) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, qualora il consiglio di amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o compendi funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della Società, nonché di crediti, partecipazioni, strumenti finanziari, quotati e non, e/o di altri beni ritenuti dal Consiglio medesimo strumentali per il perseguimento dell'oggetto sociale;
- (b) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale;
- (c) ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, qualora il consiglio di amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a "investitori qualificati" e/o "investitori professionali" (anche esteri), quali (a titolo esemplificativo) banche, enti, società finanziarie e fondi di investimento (ovvero altri soggetti rientranti nelle relative definizioni anche di carattere europeo, di volta in volta applicabili), e/o operatori che (indipendentemente da tale qualificazione) svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle della Società e/o del Gruppo aventi oggetto analogo o affine a quello della Società e/o del Gruppo o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultimi, in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di partnership e/o co-investimento con detti soggetti ovvero comunque al fine della realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte della Società e/o del Gruppo;
- (d) ai sensi dell'art. 2441, comma 8, del codice civile, in caso di emissione di azioni a dipendenti della Società e/o delle società da essa controllate in conformità a

paragraph 4, second sentence, of the Italian Civil Code, through cash subscription, within the limit of ten percent of the pre-existing share capital, provided that the issue price corresponds to the market value of the shares and this is confirmed in a specific report by a legal auditor or audit firm;

- (d) against payment to be offered in whole or in part to third parties, with the exclusion or limitation of option rights, pursuant to Article 2441, paragraph 5, of the Italian Civil Code, when the company's interest so requires;
- (e) against payment to be offered in whole or in part to employees of the Company or its subsidiaries, with the exclusion or limitation of option rights, pursuant to Article 2441, paragraph 8, of the Italian Civil Code;
- (f) for free, to be granted to workers pursuant to Article 2349 of the Italian Civil Code, also to serve incentive plans based on financial instruments..

For the purpose of above delegation, the board of directors is also granted with all powers to: (a) determine, for each tranche, the number, unit issue price (including any share premium) and enjoyment rights of the ordinary shares to be issued from time to time; (b) set the term for the subscription of the Company's ordinary shares; and (c) execute the above delegations and powers, including, but not limited to, those necessary to make the consequent and necessary amendments to the bylaws from time to time.

For the resolutions adopted by the board of directors in execution of the foregoing delegation pursuant to Article 2443 of the Italian Civil Code, the board of directors shall comply with the following criteria.

The exclusion or limitation of option rights may take place only:

- (a) pursuant to Article 2441, paragraph 4, first sentence, of the Italian Civil Code, if the board of directors deems it appropriate that the newly issued shares are paid up by means of the contribution, by third parties, of branches of business, business or compendiums functionally organized for the performance of activities included in the Company's corporate purpose, as well as of receivables, shareholdings, financial instruments,

piani di incentivazione o comunque di work for equity o similari.

La delega a procedere ad aumenti di capitale gratuiti (e/o emissioni azionarie anche senza incidere sul nominale) potrà essere esercitata per l'implementazione di piani di incentivazione con funzione di retention e di attraction di personale chiave per la Società e/o il Gruppo, ivi incluso il "Piano di Stock Grant 2023-2025".

Per le deliberazioni relative ad aumenti di capitale da offrire in opzione ovvero – in tutto o in parte – a terzi, nel determinare il prezzo di emissione delle nuove azioni, il consiglio di amministrazione dovrà tenere conto, tra l'altro, del valore del patrimonio netto e delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa, nonché dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, fermi restando le formalità e i limiti di cui all'art. 2441, commi 4, primo periodo, 5 e 6 del codice civile, ove applicabili.

Per le deliberazioni relative ad aumenti di capitale da liberare in denaro ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, per avvalersi dell'esclusione del diritto di opzione, nei limiti ivi previsti, il prezzo di emissione dovrà essere stabilito in misura corrispondente al valore di mercato delle azioni e a condizione che ciò sia confermato in apposita relazione da parte di un revisore legale o di una società di revisione legale.

Nel rispetto di quanto precede, il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile. Potrà altresì essere previsto un sovrapprezzo."

- 4. di dare mandato al consiglio di amministrazione e, per esso, al presidente del consiglio di amministrazione e amministratore delegato Piero Paolo Delprato, in via disgiunta e con facoltà di subdelega, di provvedere a tutti gli adempimenti e attività, nonché formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione, per la completa attuazione di quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile, apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie.*

Ronco Scrivia (GE), 13 aprile 2023

listed and unlisted, and/or other assets deemed by the Board to be instrumental to the pursuit of the corporate purpose;

- (b) pursuant to art. 2441, paragraph 4, second sentence, of the Italian Civil Code, within the limit of ten percent of the pre-existing share capital, provided that the issue price corresponds to the market value of the shares and this is confirmed in a specific report by a legal auditor or audit firm;*

- (c) pursuant to Art. 2441, paragraph 5, of the Italian Civil Code, if the board of directors deems it appropriate for the newly issued shares to be offered for subscription to "qualified investors" and/or "professional investors" (including foreign investors), such as (by way of example) banks, entities, financial companies and investment funds (or other entities falling under the relevant definitions, including those of a European nature, as applicable from time to time), and/or operators who (regardless of such qualification) carry out similar activities, connected, synergistic and/or instrumental to those of the Company and/or the Group having a purpose similar or akin to that of the Company and/or the Group or in any case functional to the development of the latter's business, in such a way as to benefit from any strategic and/or partnership and/or co-investment agreements with said parties or in any case for the purpose of the Company and/or the Group carrying out capital strengthening and/or strategic operations;*

- (d) pursuant to Article 2441, paragraph 8, of the Italian Civil Code, in the event of the issuance of shares to employees of the Company and/or its subsidiaries in accordance with incentive plans or work-for-equity or similar plans.*

The delegation to carry out free capital increases (and/or share issues even without affecting the nominal amount) may be exercised for the implementation of incentive plans with retention and attraction functions of key personnel for the Company and/or the Group, including the "Stock Grant Plan 2023-2025".

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Ing. Piero Paolo Delprato

For resolutions relating to capital increases to be offered in option or - in whole or in part - to third parties, in determining the issue price of the new shares, the board of directors must therefore take into account, among other things, the value of the equity and the conditions of the financial markets prevailing at the time of the actual launch of the offer, stock market prices, and the application of any discount in line with market practice for similar transactions, without prejudice to the formalities and limits set forth in Article 2441, paragraphs 4, first sentence, 5 and 6 of the Italian Civil Code, where applicable.

For resolutions relating to capital increases to be paid in cash pursuant to Article 2441, paragraph 4, second sentence, of the Civil Code, in order to exclude the option rights, within the limits provided therein, the issue price shall be determined in an amount corresponding to the market value of the shares and provided that this is confirmed in a specific report by a legal auditor or audit firm.

Subject to the above, the subscription price of the new shares may also be lower than the pre-existing accounting parity. A share premium may also be provided.”

4. *to grant the board of directors and, on its behalf, the chairman of the board of directors and CEO Piero Paolo Delprato, severally and with the power to sub-delegate, the powers to take care of all the formalities and activities, as well as communication, filing and publication formalities, for the full implementation of the above resolution, in accordance with applicable regulations, making any formal amendments, additions or deletions that may be necessary.*

Ronco Scrivia (GE), April 13th, 2023

For the Board of Directors
The Chairman
Mr. Piero Paolo Delprato