

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

ASSEMBLEA ORDINARIA

1° convocazione 20 giugno 2023

2° convocazione 21 giugno 2023

Punto 1 all'ordine del giorno di parte ordinaria

“Proposta di autorizzazione al compimento dell'operazione rilevante tra Industrial Stars of Italy 4 e la società Sicily by Car S.p.A., ivi incluse le proposte di (a) autorizzazione all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi dell'art. 7.3 dello statuto sociale, (b) determinazione della condizione risolutiva dell'esercizio del Recesso Convenzionale ai sensi dell'art. 18.3 dello statuto, (c) distribuzione di riserve in natura avente ad oggetto azioni di Sicily by Car detenute dalla Società nel contesto della predetta operazione rilevante, e (d) distribuzione di riserve in denaro per un ammontare massimo complessivo di Euro 28.000.000,00. Delibere inerenti e conseguenti.”

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per l'esame e l'approvazione della proposta di autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. ("INDSTARS 4" o la "Società"), ai sensi e per gli effetti dello Statuto sociale, a compiere l'Operazione Rilevante (come *infra* definita) che prevede, *inter alia*:

- (i) l'autorizzazione al compimento dell'operazione rilevante tra INDSTARS 4 e Sicily by Car S.p.A. ("SbC");
- (ii) l'autorizzazione all'utilizzo delle somme depositate sul conto corrente vincolato di INDSTARS 4 ai sensi dell'art. 7.3 dello Statuto sociale di INDSTARS 4;
- (iii) la determinazione della condizione risolutiva dell'esercizio del recesso convenzionale previsto ai sensi dell'art. 18.3 dello Statuto sociale di INDSTARS 4 (il "**Recesso Convenzionale**");
- (iv) la distribuzione di riserve in natura avente ad oggetto azioni di SbC che verranno detenute dalla Società nel contesto dell'operazione rilevante; e
- (v) la distribuzione di riserve in denaro per un ammontare massimo complessivo di Euro 28.000.000,00 (ventottomilioni/00),

da approvarsi congiuntamente nel medesimo contesto delle altre delibere da adottarsi con riferimento all'unico punto all'ordine del giorno dell'odierna assemblea ordinaria di INDSTARS 4.

In data 16 maggio 2023, la Società e le sue società promotrici (Giober S.r.l., Spaclab S.r.l., Caps Lab S.r.l. e SW S.r.l., congiuntamente le "**Società Promotrici**" o i "**Promotori**") hanno sottoscritto con SbC e con il socio unico di quest'ultima, Dragotto Holding S.p.A. ("**Dragotto Holding**" o il "**Socio di SbC**"), un accordo quadro (unitamente ai relativi allegati) (l'"**Accordo Quadro**"), con cui hanno disciplinato, in maniera fra loro vincolante, i tempi, i termini e le modalità di esecuzione dell'operazione rilevante con SbC (l'"**Operazione Rilevante**").

1. L'Operazione Rilevante

L'Operazione Rilevante prevede la realizzazione, in un unico contesto, di quanto di seguito indicato:

- (i) la cessione da parte di Dragotto Holding a INDSTARS 4 di azioni ordinarie SbC per un corrispettivo complessivo di Euro 39.000.000,00 (la "**Cessione**");
- (ii) la sottoscrizione e liberazione da parte di INDSTARS 4 di un aumento di capitale di SbC per minimi Euro 61.000.000,00 e massimi Euro 66.000.000,00 (compreso sovrapprezzo) con conseguente emissione di un numero di nuove azioni ordinarie SbC ricompreso tra minime n. 6.100.000 e massime n. 6.600.000 azioni (l'"**Aumento di Capitale**"); precisando che la misura definitiva dell'Aumento di Capitale verrà determinata in funzione dell'ammontare dei fondi disponibili e impiegabili da INDSTARS 4 nel contesto dell'Operazione Rilevante (incluso l'importo utilizzato per la Cessione) rispetto al totale dei fondi raccolti in sede di

sua quotazione dedotto (i) l'importo utilizzato per l'acquisto delle n. 872.200 azioni proprie oggetto dell'esercizio delle opzioni di vendita previste dallo Statuto sociale di INDSTARS 4 e (ii) l'importo complessivo di liquidazione delle azioni di INDSTARS 4 oggetto del Recesso Convenzionale previsto dallo Statuto sociale di INDSTARS 4;

fermo restando che la Cessione e l'Aumento di Capitale interverranno in esecuzione di "contratti a favore di terzi" ex art. 1411 e ss. del Codice Civile (i "**Contratti a Favore di Terzi**") stipulati da INDSTARS 4 a favore di coloro che risulteranno azionisti ordinari di INDSTARS 4 alla data di efficacia dell'operazione, esclusi coloro che abbiano esercitato il Recesso Convenzionale previsto dallo Statuto sociale di INDSTARS 4 e inclusi coloro che si saranno resi acquirenti di azioni ordinarie INDSTARS 4 (i "**Soci Favorevoli**") in relazione alle quali sia stato esercitato detto recesso;

- (iii) alla data di efficacia dell'operazione le azioni ordinarie rivenienti dalla Cessione e dall'Aumento di Capitale saranno trasferite e assegnate ai Soci Favorevoli in forza dei medesimi Contratti a Favore di Terzi e in esecuzione di una delibera di distribuzione di riserve in natura di INDSTARS 4 (la "**Distribuzione in Natura**"); e
- (iv) alla data di efficacia dell'operazione la distribuzione in denaro a favore dei Soci Favorevoli di tutti gli eventuali fondi non impiegati nell'Operazione Rilevante per un ammontare massimo di Euro 28 milioni attraverso l'esecuzione di una delibera di distribuzione di riserve in denaro di INDSTARS 4 (la "**Distribuzione in Denaro**"); e
- (v) l'esercizio del diritto di riscatto da parte di INDSTARS 4 delle azioni ordinarie quotate (dunque, le azioni ordinarie diverse da quelle detenute dai Promotori) ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto sociale di INDSTARS 4 stessa in sostanziale contestualità con l'efficacia dell'Operazione Rilevante, con conseguente annullamento delle azioni ordinarie riscattate.

Al fine di quanto precede, SbC darà attuazione all'Operazione Rilevante attraverso i seguenti principali passaggi:

- (i) l'eliminazione del valore nominale e la dematerializzazione delle azioni ordinarie SbC, nonché il frazionamento delle stesse in modo tale che risultino n. 29.830.000 azioni ordinarie SbC in funzione dell'Operazione Rilevante;
- (ii) la conversione di n. 1.250.000 azioni ordinarie SbC di titolarità di Dragotto Holding in egual numero di c.d. "*performance shares*" (le "**Performance Shares**") convertibili gratuitamente in massime n. 7.500.000 azioni ordinarie SbC in funzione del raggiungimento da parte delle stesse delle soglie di prezzo di Euro 11,00, di Euro 12,00 e di Euro 13,00 per ciascuna azione ordinaria (con conversione di 1/3 delle Performance Shares al raggiungimento di ciascuna soglia) entro la data di approvazione da parte dell'assemblea del Gruppo SbC del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2026, secondo i termini stabiliti nell'Accordo Quadro che saranno altresì riflessi nello statuto di SbC adottato con decorrenza dalla efficacia dell'Operazione Rilevante (in caso di mancato raggiungimento

delle soglie di prezzo concordate tali azioni si convertiranno nel rapporto di 1:1 in azioni ordinarie SbC);

- (iii) la qualificazione di n. 3.000.000 di azioni ordinarie SbC di Dragotto Holding in c.d. "azioni auto-estinguibili" che si estingueranno automaticamente, in tutto o in parte, qualora l'EBITDA 2023 e/o l'EBITDA medio 2023/2024 di SbC sia/siano inferiori ad Euro 58,0 milioni, secondo i termini stabiliti nell'Accordo Quadro che saranno altresì riflessi nello statuto di SbC adottato con decorrenza dalla efficacia dell'Operazione Rilevante; qualora invece i predetti presupposti non si verificano, tali azioni perderanno la caratteristica di "azioni auto-estinguibili" e resteranno in circolazione quali azioni ordinarie SbC, fungibili con le altre azioni in circolazione, dotate di tutti i relativi diritti amministrativi e patrimoniali previsti dallo Statuto;
- (iv) l'aumento di capitale sociale di SbC in misura pari all'ammontare del citato Aumento di Capitale riservato a INDSTARS 4;
- (v) l'emissione di massimi complessivi n. 22.080.000 warrant da assegnarsi alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, e precisamente:
- (1) n. 2.760.000 Warrant SbC (di cui 1/3 c.d. Warrant SbC A, 1/3 c.d. Warrant SbC B e 1/3 c.d. Warrant SbC C) da assegnarsi in misura di 1:1 ai titolari di Warrant INDSTARS 4 (che contestualmente vengono meno e si estinguono);
 - (2) ulteriori n. 6.900.000 Warrant SbC (di cui 1/3 c.d. Warrant SbC A, 1/3 c.d. Warrant SbC B e 1/3 c.d. Warrant SbC C) da assegnarsi in misura di 1:1 ai Promotori in quanto titolari di Warrant INDSTARS 4 Promotori II Serie (che contestualmente vengono meno e si estinguono);
 - (3) massimo n. 1.380.000 Warrant SbC Promotori I Serie, da assegnarsi in misura di 1:1 ai Promotori in quanto titolari di Warrant INDSTARS 4 Promotori I Serie (che contestualmente vengono meno e si estinguono), che a fronte del relativo esercizio, attribuiranno il diritto a vedersi assegnate azioni ordinarie SbC secondo un rapporto fisso pari a x0,60;
 - (4) l'emissione di ulteriori 11.040.000 Warrant SbC (di cui 1/3 c.d. Warrant SbC A, 1/3 c.d. Warrant SbC B e 1/3 c.d. Warrant SbC C), da assegnarsi gratuitamente alla data di efficacia della Business Combination come segue:
 - agli Investitori Originari (come definiti nello Statuto di Indstars 4) che non abbiano esercitato il Recesso Convenzionale, in misura pari a n. 8 Warrant SbC ogni n. 10 azioni ordinarie Indstars 4 detenute;
 - agli Investitori Successivi (come definiti nello Statuto di Indstars 4) in misura pari a n. 6 Warrant SbC ogni n. 10 azioni ordinarie Indstars 4 detenute;

precisando che i rimanenti Warrant SbC non assegnati *ut supra* saranno assegnati proporzionalmente agli Investitori Originari che non abbiano esercitato il Recesso Convenzionale;

- (vi) l'aumento di capitale sociale di SbC in via scindibile per un ammontare complessivo di nominali Euro 477.342,00 al servizio della emissione delle massime n. 5.601.420 azioni di compendio rivenienti dall'esercizio di tutti i predetti warrant emessi da SbC.

I c.d. "Investitori Originari" – ossia gli investitori della Società che hanno sottoscritto azioni ordinarie di INDSTARS 4 in occasione della relativa quotazione sull'EGM e le abbiano ininterrottamente detenute fino all'esecuzione dell'Operazione Rilevante senza esercitare il Recesso Convenzionale di cui allo Statuto sociale di INDSTARS 4 – beneficeranno del meccanismo premiante di assegnazione dei Warrant SbC, così come previsto dall'art. 6.2 lettera (g) dello Statuto sociale di INDSTARS 4 in quanto riceveranno n. 8 Warrant SbC ogni n. 10 azioni ordinarie INDSTARS 4 detenute – in luogo di n. 6 Warrant SbC ogni n. 10 azioni ordinarie Indstars 4 detenute che saranno invece assegnati agli altri soci che abbiano votato favorevolmente all'Operazione Rilevante - oltre al pro-quota dei Warrant SbC non assegnati *ut supra* in conseguenza di eventuali esercizi del Recesso Convenzionale di cui allo Statuto sociale di INDSTARS 4 o dell'eventuale riduzione degli Investitori Originari a seguito di transazioni sul titolo di INDSTARS 4.

In aggiunta a quanto precede, si segnala che l'Accordo Quadro prevede la presa d'atto da parte di INDSTARS 4 e delle Società Promotrici in merito al fatto che il Socio di SbC intende procedere, nel periodo intercorrente tra la data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro e la data di efficacia dell'Operazione Rilevante, allo scorporo di una parte della propria proprietà immobiliare che ospita la direzione generale di SbC sita in Carini (PA), mediante trasferimento del predetto immobile in favore del Socio di SbC, ovvero di altra società facente capo al Dott. Tommaso Dragotto, fermo restando che tale trasferimento dovrà avvenire al relativo valore contabile e senza il rilascio di alcuna garanzia o l'assunzione di alcuna passività o obbligo da parte di SbC, nonché senza avere impatti sulle tempistiche dell'Operazione Rilevante (la "**Scorporo**"). Nel contesto dello Scorporo è prevista la sottoscrizione di un contratto di locazione tra la cessionaria dell'immobile e SbC.

Si ricorda, inoltre, che a norma dell'articolo 18.3 dello Statuto sociale della Società, la deliberazione dell'assemblea che approvi l'Operazione Rilevante sarà soggetta alla condizione risolutiva dell'esercizio del Recesso Convenzionale previsto dall'art. 10 dello Statuto sociale di INDSTARS 4 da parte di un numero di soci che comporterebbe per la Società un esborso netto complessivo delle somme depositate sul conto corrente vincolato aperto da INDSTARS 4 alla data della relativa approvazione da parte dell'Assemblea nell'importo determinato, su proposta del Consiglio di Amministrazione della Società, dall'Assemblea che approvi l'Operazione Rilevante medesima (la "**Condizione Risolutiva Statutaria**"). Al riguardo, in data 31 maggio 2023, il Consiglio di Amministrazione di INDSTARS 4 ha deliberato, tra l'altro, di determinare (ai sensi dell'art. 18.3 dello Statuto sociale della Società) in Euro 28.000.000,00 l'importo massimo complessivo di liquidazione delle azioni di INDSTARS 4 da pagarsi, in funzione del recesso netto, ai soci che avranno esercitato il Recesso Convenzionale previsto dall'art. 10 dello Statuto sociale di INDSTARS 4 in seguito all'Assemblea che

approvi l'Operazione Rilevante, proponendo tale determinazione all'Assemblea della Società.

Come sopra precisato, l'Operazione Rilevante nel suo complesso è oggetto della presente proposta di autorizzazione, che sarà sottoposta all'Assemblea degli azionisti convocata in sede ordinaria.

Attraverso l'esecuzione dell'Operazione Rilevante oggetto della presente proposta di autorizzazione, la Società intende dar corso alla naturale evoluzione della propria attività di investimento quale descritta nell'oggetto sociale statutario, che è appunto rappresentata dall'attività di ricerca e la selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altre imprese e di altre forme di potenziale aggregazione della Società stessa con altre imprese attraverso, a mero titolo esemplificativo, ma non limitativo, operazioni di acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi inclusa la sottoscrizione di aumenti di capitale e la compravendita) di partecipazioni nella impresa selezionata e/o di conferimento e/o di fusione, nonché la relativa realizzazione con qualunque modalità di legge essa sia attuata, come definita dall'articolo 4 dello Statuto di INDSTARS 4.

Al riguardo, INDSTARS 4 – dopo aver svolto attività di ricerca di investimento in società italiane, con attenzione alle società di medie dimensioni, non quotate, posizionate in nicchie di mercato, ad alto potenziale di crescita e di marginalità ed attive sia a livello nazionale sia internazionale in differenti settori, con esclusione delle società attive nei settori immobiliare, finanziario, delle energie rinnovabili e delle armi, nonché le società in fase di start-up e le imprese in situazione di crisi o dissesto – ha individuato come *target* la società SbC (capitale sociale deliberato, sottoscritto e versato di Euro 6.000.000,00, diviso in n. 60.000 azioni, del valore nominale di Euro 100,00 ciascuna, con sede in Bolzano, Via Galileo Galilei, 10/H, iscritta al Registro delle Imprese di Bolzano al n. 00105050827).

Le principali caratteristiche di SbC che hanno indotto INDSTARS 4 ad effettuare tale scelta, coerentemente con la politica di investimento adottata da INDSTARS 4 ed annunciata in sede di ammissione sull'EGM (ex AIM Italia) (descritta nel Documento di Ammissione, disponibile sul sito internet di INDSTARS 4 all'indirizzo www.indstars4.it Sezione Investor Relations / Documento di Ammissione), sono le seguenti:

- (i) SbC è una società italiana *leader* nel settore dell'autonoleggio a breve termine, *brand* di eccellenza in grado di competere con i principali *player* globali grazie alla qualità del servizio, al dimensionamento della flotta e alla presenza geografica;
- (ii) grazie al programma di crescita dimensionale avviato nella seconda metà degli anni '90 e all'esperienza e professionalità del management team, SbC vanta oggi una rete in Italia di 55 uffici di noleggio, con un presidio costante negli aeroporti nazionali ed internazionali e una presenza capillare nelle città a maggiore vocazione turistica;
- (iii) SbC ha inoltre avviato un piano di espansione internazionale: detiene una partecipazione di maggioranza nella controllata albanese Sicily by Car

Autoeuropa Sh.p.k. ed è altresì presente nei territori di Malta, Francia, Austria, Polonia e Montenegro in forza di accordi con partner strategici;

- (iv) SbC vanta un *management team* con profonda conoscenza del mercato, in grado di anticipare i principali *trend* settoriali rispondendo in maniera tempestiva alle diverse opportunità di business come fleet procurement, opportunità di M&A e *partnership* internazionali già consolidate e in continua espansione;
- (v) SbC ha sviluppato negli anni una crescente attenzione ai temi ESG, testimoniata dall'inizio dell'elettrificazione del parco auto, all'attenzione al territorio grazie alla Fondazione Tommaso Dragotto, al rispetto delle best practice in termini di Governance;
- (vi) la realtà operativa di SbC conta oltre 500 collaboratori in tutta Italia - tra dipendenti, agenti mandatarî ed affiliati - che hanno realizzato nel 2022 oltre 550.000 noleggi.
- (vii) il parco vetture di SbC si compone di una flotta di circa 12.500 veicoli, tra city car, berline, suv, sport e premium, minivan e furgoni: modelli di ultimissima generazione, con una preferenza per vetture full electric o ibride, disponibili per il noleggio a breve e medio termine;
- (viii) SbC ha stretto nel corso degli anni accordi di partnership B2B con i più grandi broker internazionali in grado di garantire una copertura a livello mondiale del servizio car rental, raggiungendo una posizione di leadership nel mercato: da Booking.com a AutoEurope, Expedia, Cartrawler, Zuzuche/Qeeq, Carmore Korea, Rentcars Brasil, FTI Touristik, Ofran;
- (ix) la scelta strategica di apertura in punti chiave come grandi città e punti di snodo turistici (porti e aeroporti) combinata al segmento di mercato scelto (leisure) ha permesso a SbC di beneficiare del megatrend italiano del turismo, strutturalmente in crescita.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene che le proposte modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante rappresentino le condizioni maggiormente funzionali all'esecuzione del progetto di integrazione delle attività di investimento di INDSTARS 4 con quelle di gestione operativa di SbC.

Per maggiori informazioni sull'Operazione Rilevante e sull'Accordo Quadro, si rinvia al relativo Documento Informativo predisposto da INDSTARS 4 ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e disponibile dal 16 maggio 2023 presso la sede sociale e consultabile sul sito internet di INDSTARS 4 all'indirizzo www.indstars.it (Sezione Operazione Rilevante).

Si ricorda inoltre che, ai sensi degli articoli 7.3 e 7.4 dello Statuto sociale di INDSTARS 4, in virtù della particolare natura della Società e del suo oggetto sociale, l'importo di Euro 138.000.000,00 da utilizzarsi ai fini dell'esecuzione dell'Operazione Rilevante è stato depositato su un conto corrente vincolato ad essa intestato (il "**Conto Corrente Vincolato**") e può essere utilizzato solo previa autorizzazione dell'Assemblea esclusivamente: (i) ai fini dell'Operazione Rilevante, per l'importo necessario al

perfezionamento della stessa, (ii) ai fini della restituzione ai soci che esercitino il recesso secondo quanto stabilito dall'articolo 8 dello Statuto sociale della Società e/o l'opzione di vendita secondo quanto stabilito dall'articolo 9 dello Statuto sociale della Società e/o il Recesso Convenzionale secondo quanto stabilito dall'articolo 10 dello Statuto sociale di INDSTARS 4; (iii) ai fini della liquidazione delle azioni ordinarie in seguito all'esercizio da parte della Società del Diritto di Riscatto secondo quanto stabilito dall'articolo 11 dello Statuto sociale della Società; (iv) in caso di scioglimento e conseguente liquidazione della Società; oltre che – subordinatamente all'utilizzo del 100% degli interessi maturati sul predetto importo e ove così deliberato dal Consiglio di Amministrazione, (a) fino al 100% di quanto incassato dalla Società in virtù della sottoscrizione (1) dei Warrant I Serie fino alla concorrenza dell'importo di Euro 1.401.000,00 e (2) e dei Warrant II Serie fino alla concorrenza dell'importo di Euro 1.500.000,00; nonché (b) in subordine e ove così deliberato dal Consiglio di Amministrazione, *pari passu* (1) fino all'importo massimo pari all'1% delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato sotto forma di eventuali finanziamenti soci effettuati a favore della Società dai Promotori e (2) fino all'1% delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato alla data di ammissione delle azioni ordinarie alle negoziazioni sull'EGM; nonché in ultimo (c) in subordine e ove così deliberato dal Consiglio di Amministrazione, fino all'importo di Euro 1.000.000,00 (un milione/00) di eventuali ulteriori finanziamenti soci effettuati a favore della Società dai Promotori. Le somme depositate sul Conto Corrente Vincolato, nell'ordine sopra indicato, potranno essere utilizzate dal Consiglio di Amministrazione per la gestione ordinaria della Società fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante ovvero di scioglimento della Società; nonché, in subordine e ove così deliberato dal Consiglio di Amministrazione, le somme depositate sul Conto Corrente Vincolato alla data di ammissione delle azioni ordinarie alle negoziazioni sull'EGM potranno essere utilizzate dal Consiglio di Amministrazione a copertura di eventuali interessi negativi maturati sulle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato medesimo.

Al riguardo, in data 31 maggio 2023, il Consiglio di Amministrazione di INDSTARS 4 ha deliberato di approvare, in applicazione del disposto dell'articolo 7.4 punto (iii) dello Statuto, l'utilizzo *pari passu* (i) di ulteriori somme già depositate sul Conto Corrente Vincolato per circa Euro 1,2 milioni e (ii) della nuova liquidità di pari importo che i Promotori immetteranno nella Società sotto forma di finanziamento soci, il cui rimborso sarà dagli stessi Promotori rinunciato.

Tutto ciò considerato, come sopra anticipato, l'approvazione dell'Operazione Rilevante sarà sottoposta all'esame e all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti convocata in sede ordinaria.

Ai sensi dell'art. 10 dello Statuto della Società, ai titolari delle azioni ordinarie emesse e sottoscritte in sede di quotazione della Società all'EGM che siano ininterrottamente detenute dai medesimi sottoscrittori fino alla data dell'Assemblea chiamata a deliberare in merito all'approvazione dell'Operazione Rilevante (le “Azioni Originarie”) è riconosciuto il diritto di Recesso Convenzionale *ex* articolo 2437, comma quarto, del Codice Civile, in relazione alle Azioni Originarie detenute, sempreché detti soci (x) non

abbiano concorso all'adozione della delibera di approvazione dell'Operazione Rilevante da parte dell'Assemblea e (y) entro il secondo giorno successivo all'Assemblea chiamata a deliberare in merito all'approvazione dell'Operazione Rilevante, abbiano dichiarato la volontà di esercitare il diritto di recesso.

Come già segnalato, si rammenta inoltre che l'Accordo Quadro prevede anche: (i) la consegna (in esecuzione dei Contratti a Favore di Terzi) delle azioni ordinarie derivanti dalla Cessione e dall'Aumento di Capitale ai soci (diversi dai Promotori) che, il giorno antecedente la Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante saranno titolari di azioni ordinarie INDSTARS 4, esclusi coloro che abbiano esercitato il Recesso Convenzionale e inclusi coloro che si saranno resi acquirenti di azioni ordinarie INDSTARS 4 in relazione alle quali sia stato esercitato detto recesso (i "**Soci Favorevoli**") in esecuzione della delibera di Distribuzione in Natura; (ii) la distribuzione in denaro a favore dei soci favorevoli all'Operazione Rilevante di tutti gli eventuali fondi non impiegati nell'Operazione Rilevante per un ammontare massimo di Euro 28.000.000,00 (ventottomilioni/00), in esecuzione della delibera di Distribuzione in Denaro; e (iii) l'esercizio del diritto di riscatto delle azioni ordinarie quotate (dunque, le azioni ordinarie diverse da quelle detenute dai Promotori) ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto di INDSTARS 4.

Si precisa altresì che l'importo esatto della predetta Distribuzione in Denaro – che al momento non è possibile determinare in quanto dipendente dall'importo massimo di liquidazione da pagarsi, in funzione del recesso netto, ai soci che avranno esercitato il Recesso Convenzionale di cui allo Statuto sociale di INDSTARS 4, fino alla concorrenza di massimi Euro 28.000.000,00 – verrà determinato dal Consiglio di Amministrazione, una volta conclusa la procedura di liquidazione delle azioni oggetto del Recesso Convenzionale medesimo, deducendo dall'importo complessivo dei fondi che saranno presenti in tale momento sul Conto Corrente Vincolato: (1) le somme destinate ad essere impiegate nell'Operazione Rilevante, inclusi i fondi impiegati per perfezionare la Cessione e l'Aumento di Capitale, (2) l'ammontare complessivo dei fondi che verranno impiegati ai fini dell'esercizio del diritto di riscatto ex art. 11 dello Statuto sociale di INDSTARS 4 e (3) l'importo massimo di liquidazione da pagarsi, in funzione del recesso netto, ai soci che avranno esercitato il Recesso Convenzionale.

L'Assemblea ordinaria, quindi, in dipendenza dell'autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante, è chiamata a deliberare anche in merito (1) alla proposta di autorizzazione all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai fini (a) dell'Operazione Rilevante e (b) del pagamento del valore di liquidazione delle azioni ordinarie ai soci che eventualmente esercitino il Recesso Convenzionale ai medesimi spettante; (2) alla determinazione della condizione risolutiva di esercizio del Recesso Convenzionale ai sensi dell'art. 18.3 dello Statuto sociale di INDSTARS 4; (3) alla Distribuzione in Natura; e (4) alla Distribuzione in Denaro.

Per maggiori informazioni sulla proposta di approvazione dell'Operazione Rilevante si rinvia al relativo Documento Informativo predisposto da INDSTARS 4 ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e disponibile dal 16

maggio 2023 presso la sede sociale e consultabile sul sito internet di INDSTARS 4 all'indirizzo www.indstars.it (Sezione Operazione Rilevante).

2. Proposta di delibera

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria di Industrial Stars of Italy 4 S.p.A., preso atto:

- *del documento informativo predisposto ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan;*
- *della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla proposta di autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante;*

DELIBERA

1. *subordinatamente al mancato verificarsi della condizione risolutiva statutaria di cui all'art. 18.3 dello Statuto della Società e alla condizione risolutiva del mancato rilascio del provvedimento di ammissione a quotazione sull'EGM degli strumenti finanziari di SbC, di autorizzare il Consiglio di Amministrazione al compimento dell'Operazione Rilevante così come proposta ed illustrata nella relazione del Consiglio di Amministrazione e, per l'effetto, inoltre:*
 - (a) *subordinatamente al mancato verificarsi della condizione risolutiva statutaria di cui all'art. 18.3 dello Statuto della Società, di autorizzare l'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato, ai sensi dell'art. 7.3 dello Statuto sociale della Società;*
 - (b) *subordinatamente alla condizione risolutiva del mancato rilascio del provvedimento di ammissione a quotazione sull'EGM degli strumenti finanziari di SbC, di determinare (ai sensi dell'art. 18.3 dello Statuto della Società) in Euro 28.000.000,00 l'importo massimo complessivo di liquidazione delle azioni di INDSTARS 4 da pagarsi, in funzione del recesso netto, ai soci che avranno esercitato il Recesso Convenzionale;*
 - (c) *subordinatamente alla condizione sospensiva del rilascio del provvedimento di ammissione a quotazione sull'EGM degli strumenti finanziari di SbC e con decorrenza dall'effettivo avvio alle negoziazioni dei medesimi sull'EGM, di approvare la distribuzione di riserve in natura aventi ad oggetto azioni di SbC che la Società verrà a detenere nel contesto dell'Operazione Rilevante medesima; e*
 - (d) *subordinatamente alla condizione sospensiva del rilascio del provvedimento di ammissione a quotazione sull'EGM degli strumenti finanziari di SbC e con decorrenza dall'effettivo avvio alle negoziazioni dei medesimi sull'EGM, di approvare la distribuzione di riserve in denaro per un ammontare massimo complessivo di Euro 28.000.000,00;*
2. *di conferire ogni e più ampio potere al Consiglio di Amministrazione, e per esso ai consiglieri Giovanni Cavallini, Attilio Arietti, Davide Milano e Enrico Arietti, in via disgiunta tra loro, per (i) dare esecuzione alla menzionata operazione, nonché per provvedere a tutti gli ulteriori*

adempimenti e formalità conseguenti; (ii) adempiere a ogni formalità richiesta affinché le presenti deliberazioni ottengano le approvazioni di legge, con facoltà di introdurre le eventuali varianti che fossero necessarie e opportune anche ai fini dell'iscrizione al Registro delle Imprese; (iii) provvedere in ogni caso a tutto quanto derivante dalle deliberazioni assunte."

Milano, 6 giugno 2023

Il Presidente

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'M. Ca', with a long horizontal stroke extending to the right.