

**RELAZIONE DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
CIRCLE S.P.A.**



ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 29 APRILE 2024 IN PRIMA CONVOCAZIONE

RELAZIONE PER GLI AZIONISTI

Signori Azionisti,

a seguito della delibera adottata il giorno 28 marzo 2024 da parte del Consiglio di Amministrazione di Circle S.p.A. (**Circle** o **Emittente**), con avviso pubblicato in data 12 aprile 2024, per estratto, su ItaliaOggi e sul sito internet dell'Emittente, è stata convocata l'assemblea degli azionisti dell'Emittente (**l'Assemblea**), in seduta ordinaria e straordinaria, per il giorno 29 aprile 2024, in prima convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO:

Parte ordinaria

- 1) esame ed approvazione del bilancio di esercizio di Circle S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2023; presentazione del bilancio consolidato d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023; delibere inerenti e conseguenti;
- 2) destinazione dell'utile di esercizio: delibere inerenti e conseguenti;
- 3) nomina del Consiglio di Amministrazione per il periodo 2024-2026, previa determinazione del numero dei suoi componenti, della durata e del relativo compenso; delibere inerenti e conseguenti;
- 4) nomina del Collegio Sindacale, per il periodo 2024-2026 e determinazione dei relativi compensi; delibere inerenti e conseguenti;
- 5) autorizzazione ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e ss. del codice civile all'acquisto e alla successiva disposizione di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti;
- 6) approvazione di un piano di incentivazione avente ad oggetto azioni ordinarie di Circle S.p.A. denominato "Piano di Stock Grant Connect 4 Agile Growth 2027"; delibere inerenti e conseguenti;

Parte straordinaria

- 1) modifica del vigente testo di statuto sociale a seguito delle modifiche apportate al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan in tema di (i) ridenominazione del mercato AIM Italia in Euronext Growth Milan di cui all'Avviso n. 31776 di Borsa Italiana S.p.A., nonché (ii) valutazione della sussistenza dei requisiti in capo agli amministratori indipendenti di cui all'Avviso n. 43747 di Borsa Italiana S.p.A.; delibere inerenti e conseguenti;
- 2) aumento di capitale gratuito a servizio "Piano di Stock Grant Connect 4 Agile Growth 2027" ai sensi dell'art. 2349 c.c.; delibere inerenti e conseguenti.
- 3) Aumento di capitale gratuito, ai sensi dell'art. 2442 c.c., per l'importo di Euro € 1.667,57, senza emissione di nuove azioni; delibere inerenti e conseguenti.

La presente Relazione è volta ad illustrare le motivazioni sottese alla proposta del Consiglio di Amministrazione, nonché i termini e le modalità di esecuzione delle eventuali deliberazioni assembleari.

1. Argomento 1 all'ordine del giorno di parte ordinaria – esame ed approvazione del bilancio di esercizio di Circle S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2023; presentazione del bilancio consolidato d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023; delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al primo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, 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'assemblea sociale, oppure entro centottanta giorni in presenza delle condizioni richieste dalla legge (art. 2364, comma 2, del codice civile).

Il progetto di bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2024.

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 chiude con un utile netto di esercizio pari ad Euro 1.097.085 (unmilionenovantasettemilaottantacinque/00).

In sede assembleare sarà altresì illustrato il bilancio consolidato del Gruppo chiuso al 31 dicembre 2023 che chiude con un utile pari a Euro 1.681.884 (unmilione seicentottantunmilaottocentottantaquattro /00).

Tutto ciò premesso si propone di approvare il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 insieme ai relativi allegati.

Il progetto di bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2023, la relazione sulla gestione, la relazione della Società di Revisione e la relazione del Collegio Sindacale, unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, sono a disposizione del pubblico nei 15 giorni che precedono la data dell'Assemblea, in prima convocazione, presso la Circle Spa e sul sito internet della Società all'indirizzo www.circlegroup.eu/it/.

Proposta di delibera

Signori Azionisti,

qualora condiviate i contenuti esposti, il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone l'approvazione della seguente deliberazione:

“L'Assemblea degli Azionisti di Circle S.p.A.,

- esaminati il bilancio di esercizio di Circle S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2023 e le relative relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione;*
- preso atto del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2023 e delle relative relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione;*

delibera

- 1. di approvare il bilancio di esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2023, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, che evidenzia un utile netto di esercizio pari a Euro 1.097.085 (unmilionenovantasettemilaottantacinque/00).*
- 2. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Presidente del Consiglio di Amministrazione pro-tempore,, con facoltà di sub-delega, di provvedere a tutti gli adempimenti*

e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, si sensi della disciplina applicabile, conferendo altresì agli stessi, sempre in via disgiunta, il potere di apportare eventuali correzioni di carattere meramente formale alla documentazione approvata, qualora necessario”

2. Argomento 2 all'ordine del giorno di parte ordinaria – Destinazione dell'utile di esercizio; delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al secondo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, siete convocati in Assemblea per deliberare la destinazione del risultato di esercizio. In particolare, il bilancio di esercizio di Circle S.p.A. al 31 dicembre 2023 chiude con un utile di esercizio di Euro 1.097.085 (unmilionenovantasettemilaottantacinque/00). In relazione ai risultati conseguiti, Vi proponiamo di destinare l'utile di Euro 1.097.085 (unmilionenovantasettemilaottantacinque/00) a utili riportati a nuovo.

Proposta di delibera

Signori Azionisti,

qualora condividiate i contenuti esposti, il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone l'approvazione della seguente deliberazione:

“L'Assemblea degli Azionisti di Circle S.p.A.,

- esaminato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, nel progetto presentato dal Consiglio di Amministrazione e corredato dalle relative relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione, che evidenzia un utile netto di esercizio pari a 1.097.085 (unmilionenovantasettemilaottantacinque/00).*
- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*

delibera

- 1. di destinare l'utile per 1.097.085 (unmilionenovantasettemilaottantacinque/00) a utili riportati a nuovo.”*

3. Argomento 3 all'ordine del giorno di parte ordinaria – nomina del Consiglio di Amministrazione per il periodo 2024-2026, previa determinazione del numero dei suoi componenti, della durata e del relativo compenso; delibere inerenti e conseguenti;

Signori Azionisti,

con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, il Presidente ricorda che, con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023, verrà a scadere l'attuale Consiglio di Amministrazione di Circle.

Pertanto, i signori Azionisti sono chiamati a nominare il nuovo Consiglio di Amministrazione di Circle.

Ai sensi dell'articolo 16 dello statuto, si rammenta agli Azionisti che l'amministrazione della Società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di tre ad un massimo di nove membri, a seconda di quanto deliberato dall'assemblea ordinaria.

Ai sensi dell'articolo 18 dello statuto, al quale si rinvia, i membri del Consiglio di Amministrazione vengono nominati dall'assemblea ordinaria sulla base di liste presentate dagli azionisti, nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo.

Le liste presentate dai soci devono contenere un numero di candidati non superiore a nove e devono essere depositate presso la sede della Società almeno 7 (sette) giorni prima di quello fissato per l'assemblea, e, in ogni caso, devono contenere almeno 1 (un) candidato in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF.

Unitamente e contestualmente a ciascuna lista, è depositato pena irricevibilità della medesima, (i) curriculum vitae dei candidati; (ii) informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta e (iii) una dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento con questi ultimi.

Si precisa che, ai fini del deposito della lista non occorrerà ottenere la valutazione preventiva dell'Euronext Growth Advisor ("EGA") sul proposto candidato in possesso dei requisiti di indipendenza, essendo venuto meno l'onere gravante sull'EGA nella fase successiva all'ammissione alle negoziazioni delle azioni dell'mittente, a seguito delle modifiche del Regolamento Emittenti EGM, in virtù dall'avviso n. 43747 di Borsa Italiana S.p.A. pubblicato in data 17 novembre 2023.

Un socio non può presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.

Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 5% (cinque per cento) del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, da comprovare con il deposito di idonea certificazione. La certificazione rilasciata dall'intermediario comprovante la titolarità del numero di azioni necessario per la presentazione della lista dovrà essere prodotta al momento del deposito della lista stessa od anche in data successiva, purché entro il termine sopra previsto per il deposito della lista.

È facoltà dell'assemblea dei soci, ai sensi dell'art. 21 dello statuto, determinare la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividere a cura del consiglio ai sensi di legge.

La remunerazione degli amministratori investiti della carica di Amministratore Delegato, consigliere delegato con deleghe specifiche, Presidente e Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del collegio sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione elegge fra i propri componenti il Presidente. Si ricorda, infine, che gli amministratori sono nominati per un periodo non superiore a tre esercizi e sono rieleggibili.

Proposta di deliberazione

Sulla base di quanto precede, Vi invitiamo a:

- *deliberare, sulla base delle proposte presentate dagli Azionisti, in ordine al numero, alla durata in carica, alla nomina di ciascuno dei componenti il Consiglio di Amministrazione e del Presidente, esprimendo la Vostra preferenza per una tra le liste presentate dai soggetti legittimati, nonché in ordine ai compensi ad essi spettanti;*
- *conferire al consiglio di amministrazione, e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione pro-tempore, con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere senza esclusione alcuna, necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere che precedono, nonché di apportare ai deliberati assembleari ogni modifica, integrazione o soppressione, non sostanziale, che si rendesse necessaria, a richiesta di ogni ente e/o autorità competente e/o Borsa Italiana S.p.A. ovvero in sede di iscrizione al competente Registro delle Imprese, in rappresentanza della Società.*

4. Argomento 4 all'ordine del giorno di parte ordinaria – nomina del Collegio Sindacale, per il periodo 2024-2026 e determinazione dei relativi compensi; deliberare inerenti e conseguenti;

Signori Azionisti,

con riferimento al quarto punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, si ricorda che, con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 viene a scadenza il Collegio Sindacale della Società; è quindi necessario provvedere alla nomina del nuovo organo di controllo e del suo Presidente, nel rispetto delle disposizioni normative e statutarie applicabili.

Al riguardo, si rammenta che, ai sensi dell'art. 22 dello statuto il Collegio Sindacale si compone di tre Sindaci effettivi e due supplenti che durano in carica tre esercizi e devono risultare in possesso dei requisiti di professionalità e onorabilità di cui all'articolo 148, comma 4 del TUF e gli ulteriori requisiti di legge.

Il Collegio Sindacale svolge il controllo di legittimità sulla amministrazione e vigila sulla osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed in particolare sulla adeguatezza dell'assetto amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento, e può esercitare inoltre la revisione legale di conti nel caso previsto dall'art. 2409-bis c.c..

Ai sensi dell'articolo 23 dello statuto, i membri del Collegio Sindacale vengono nominati dall'assemblea ordinaria sulla base di liste presentate dagli azionisti, nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo.

Hanno diritto di presentare le liste gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 5% (cinque per cento) del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, da comprovare con il deposito di idonea certificazione. La certificazione comprovante la titolarità del numero di azioni necessario per la presentazione della lista dovrà essere prodotta al momento del deposito della lista stessa od anche in data successiva, purché entro il termine sopra previsto per il deposito della lista.

L'assemblea ordinaria dei soci provvederà all'atto della nomina alla determinazione del compenso da corrispondere ai sindaci effettivi ed a quanto altro a termine di legge.

Proposta di deliberazione

Sulla base di quanto precede, Vi invitiamo a:

- *deliberare, sulla base delle proposte presentate dagli Azionisti, in ordine alla nomina di ciascuno dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente, esprimendo la Vostra preferenza per una tra le liste presentate dai soggetti legittimati, nonché in ordine ai compensi ad essi spettanti;*
- *conferire al consiglio di amministrazione, e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione pro-tempore, con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere senza esclusione alcuna, necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere che precedono, nonché di apportare ai deliberati assembleari ogni modifica, integrazione o soppressione, non sostanziale, che si rendesse necessaria, a richiesta di ogni ente e/o autorità competente e/o Borsa Italiana S.p.A. ovvero in sede di iscrizione al competente Registro delle Imprese, in rappresentanza della Società.*

5. Argomento 5 all'ordine del giorno di parte ordinaria – autorizzazione ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e ss. del codice civile all'acquisto e alla successiva disposizione di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti;

Signori Azionisti,

con riferimento al quinto punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre alla Vostra approvazione l'autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni ordinarie della Società, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter cod. civ, nonché dell'art. 132 del d.lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**TUF**") e dell'art. 144-bis del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "**Regolamento Emittenti Consob**"). Tali articoli prevedono che l'acquisto di azioni proprie deve essere autorizzato dall'assemblea, che procede altresì a fissare le modalità e le condizioni dell'acquisto. Si ricorda che la Società attualmente detiene n. 29.700 azioni proprie in portafoglio in relazione alle quali verrà formulata richiesta all'Assemblea di autorizzazione alla disposizione delle stesse.

È intenzione della Società proporre l'autorizzazione per un piano di cui al seguito:

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

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, oggetto della proposta di delibera, è volta a consentire di acquistare e disporre delle azioni proprie, per dotare la Società di un'utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalla normativa europea e nazionale vigente – ivi incluse le finalità contemplate nell'art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014 (Market Abuse Regulation, di seguito "**MAR**") e relative disposizioni di attuazione, ove applicabili, e nelle prassi di mercato ammesse a norma dell'art. 13 MAR – per, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, i seguenti fini:

- sostenere la liquidità delle azioni stesse nel rispetto dei criteri fissati dalla normativa, anche regolamentare, compiendo, attraverso l'utilizzo di intermediari, eventuali operazioni di investimento anche per contenere movimenti anomali delle quotazioni, per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato;
- nell'efficiente impiego della liquidità della Società in un'ottica di investimento a medio e lungo termine;
- consentire acquisti di azioni dai beneficiari di eventuali piani di stock-option e/o nella possibilità di implementare piani di stock grant (incluso il Piano di Stock Grant Connect 4 Agile Growth 2027, se approvato);
- nell'utilizzo delle azioni nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche della Società, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari;
- nel poter disporre di azioni proprie, in coerenza con le linee strategiche che la Società intende perseguire, quale corrispettivo nel contesto di eventuali operazioni di natura straordinaria, come, a titolo esemplificativo e non esaustivo, acquisizioni, fusioni, scissioni, ecc., e/o per altri impieghi ritenuti di interesse finanziario/gestionale e/o strategico per la Società medesima, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse della Società.

La richiesta di autorizzazione prevede altresì la facoltà del Consiglio di Amministrazione di effettuare ripetute e successive operazioni di acquisto e vendita (o altri atti di disposizione) di azioni proprie anche su base rotativa (c.d. revolving), anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, di modo che, in ogni tempo, il quantitativo di azioni oggetto del proposto acquisto e nella proprietà della Società non ecceda i limiti previsti dalla legge e dall'autorizzazione dell'Assemblea e, in ogni caso, tale acquisto sia realizzato in conformità alle applicabili disposizioni normative e regolamentari pro tempore vigenti, ivi inclusi il MAR e il Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016 (il "**Regolamento Delegato**"), nonché alle prassi di mercato ammesse di tempo in tempo vigenti.

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

Si precisa preliminarmente che il capitale sociale sottoscritto e versato, pari ad Euro 270.277,46, è attualmente rappresentato da n. 4.026.495 azioni ordinarie (ISIN: IT0005344996) senza indicazione del valore nominale. La Società detiene n. 29.700 azioni proprie in portafoglio.

L'autorizzazione è richiesta al fine di attribuire al Consiglio di Amministrazione facoltà di effettuare l'acquisto, in una o più tranches, in misura liberamente determinabile dal Consiglio medesimo, sino ad un numero massimo di azioni ordinarie che, considerando le azioni Circle di volta in volta detenute dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia superiore al 20% del capitale della Società e per un controvalore, in ogni caso, massimo di Euro 4.000.000. Gli acquisti dovranno avvenire nel rispetto dell'art. 25-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e nei limiti degli utili distribuibili e/o delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione, fermo restando che, ai sensi dell'art. 2357, comma 1, c.c., potranno essere acquistate solamente azioni interamente liberate. A tal proposito si fa presente che le riserve disponibili, come risultanti dal bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2023, ammontano a Euro 2.938.092.

L'autorizzazione comporterà, altresì, la facoltà del Consiglio di Amministrazione di disporre delle azioni in portafoglio. Si sottolinea, in tal senso, che le azioni proprie potranno anche essere utilizzate come provvista di un eventuale piano di incentivazione a lungo termine dei manager e/o dipendenti del Gruppo.

La disposizione potrà avvenire anche mediante cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluse, a mero titolo esemplificativo, operazioni di prestito titoli). In occasione di ogni operazione di acquisto o disposizione delle azioni proprie, la Società effettuerà le opportune registrazioni contabili, nel rispetto dell'art. 2357-ter, ultimo comma, c.c. e dei principi contabili applicabili.

Il Consiglio di Amministrazione dovrà verificare, prima di procedere a ciascun acquisto di azioni per le finalità indicate in precedenza, il rispetto dei limiti stabiliti dall'art. 2357, commi 1 e 3, cod. civ o all'eventuale diverso ammontare massimo previsto la legge pro tempore vigente.

Durata dell'autorizzazione

L'autorizzazione sarà conferita per un periodo di 18 (diciotto) mesi, vale a dire il periodo massimo consentito ai sensi dell'art. 2357, comma 2, c.c., dalla data della deliberazione assembleare di approvazione della presente proposta. Entro il periodo di durata dell'autorizzazione eventualmente concessa, il Consiglio potrà procedere alle operazioni di acquisto in una o più volte e in ogni momento,

in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

Di converso, l'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie acquistate e/o già di proprietà della Società viene richiesta senza limiti temporali, in ragione dell'assenza di limiti temporali ai sensi delle vigenti disposizioni e dell'opportunità di consentire al Consiglio di Amministrazione di avvalersi della massima flessibilità, anche in termini temporali, per effettuare gli atti di disposizione delle azioni proprie. Restano ferme le restrizioni alla negoziazione di cui al Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 della Commissione Europea, dell'8 marzo 2016.

Corrispettivo minimo e massimo delle azioni da acquistare

Quanto ai corrispettivi minimo e massimo delle azioni proprie da acquistare, il prezzo di acquisto dovrebbe essere individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle prescrizioni regolamentari applicabili, ma, in ogni caso, non dovrà essere né inferiore né superiore di oltre il 15% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nell'ultima seduta di Borsa precedente ogni singola operazione.

A tal proposito si precisa che gli acquisti dovranno essere effettuati nel rispetto delle condizioni relative alle negoziazioni stabilite nell'art. 3, comma 2, del Regolamento delegato (UE) 2016/1052, in attuazione della MAR, e quindi a un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente nella sede di negoziazione ove viene effettuato l'acquisto.

Resta inoltre fermo che non sarà possibile, nel dare esecuzione al programma di riacquisto di azioni proprie, acquistare in ogni giorno di negoziazione un volume superiore al 25% del volume medio giornaliero degli scambi di azioni Circle nei 20 giorni di negoziazioni precedenti nella sede di negoziazione in cui l'acquisto viene effettuato.

Per quanto riguarda l'alienazione o gli altri atti di disposizione delle azioni proprie ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione propone di essere autorizzato ad alienare, disporre e/o utilizzare, a qualsiasi titolo e in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in attuazione dell'autorizzazione eventualmente concessa dall'Assemblea per le finalità sopra indicate, al prezzo o, comunque, secondo criteri e condizioni determinati di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alle modalità realizzative impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione e al migliore interesse della Società, restando inteso che i proventi di ogni eventuale atto di disposizione delle azioni proprie potranno essere utilizzati per ulteriori acquisti di azioni, fino alla scadenza della richiesta autorizzazione assembleare, nei limiti da questa e dalla disciplina vigente previsti.

Modalità secondo le quali verranno effettuati gli acquisti e le disposizioni di azioni proprie

L'effettuazione degli acquisti avverrà sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, ovvero secondo le modalità di volta in volta individuate dal Consiglio di Amministrazione, che nell'acquistare le azioni proprie, garantirà la parità di trattamento tra gli azionisti e rispetterà le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei sistemi multilaterali di negoziazione, agendo inoltre in conformità alle modalità e nei limiti operativi del Regolamento MAR, del Regolamento 2016/1052 e della normativa generale e di settore applicabile. Quanto agli atti di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie, acquistate in base alla presente proposta o comunque in portafoglio della Società,

essi potranno essere effettuati, alle condizioni e nei limiti di legge, ai sensi dell'art. 2357-ter c.c., in qualsiasi momento, in tutto o in parte, mediante alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato ovvero mediante cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli), anche prima di aver esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato. Il Consiglio di Amministrazione potrà stabilire, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società. In particolare, per quanto attiene alle modalità operative di disposizione, le stesse potrebbero essere poste in essere, tra l'altro, mediante alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato, accelerated bookbuilding, ovvero mediante permuta o prestito titoli o assegnazione gratuita, attribuendo al Consiglio di Amministrazione (ovvero per esso a suo delegato) il potere di stabilire, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società.

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

Informazioni sulla strumentalità dell'acquisto alla riduzione del capitale sociale

Si fa presente che l'acquisto di azioni proprie oggetto della presente richiesta di autorizzazione non è strumentale alla riduzione del capitale sociale mediante annullamento delle azioni proprie acquistate, ferma peraltro restando per la Società, qualora venisse in futuro approvata dall'Assemblea una riduzione del capitale sociale, la facoltà di darvi esecuzione anche mediante annullamento delle azioni proprie detenute in portafoglio

Proposta di deliberazione

Signori Azionisti,

qualora condividiate i contenuti esposti, il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone l'approvazione della seguente deliberazione:

"L'Assemblea degli Azionisti di Circle S.p.A.,

- *vista e approvata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*

DELIBERA

1. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione e per esso in via disgiunta i Consiglieri di Amministrazione pro tempore a effettuare, in nome e per conto di Circle S.p.A., operazioni di acquisto, di azioni proprie ordinarie, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni proprie Circle di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società o dalle società da essa controllate, non sia superiore al 20% del capitale sociale e per un controvalore, in ogni caso, massimo di Euro 4.000.000, stabilendo che:*
 - a) *l'acquisto potrà essere effettuato in una o più tranche entro 18 (diciotto) mesi decorrenti dalla data della presente deliberazione;*
 - b) *l'acquisto potrà essere effettuato per le finalità e con una qualsiasi delle modalità indicate nella Relazione Illustrativa, purché nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti, degli artt. 2357 e seguenti del codice civile, del Regolamento Emittenti Euronext Growth*

Milan, dei principi contabili applicabili e comunque delle normative e dei regolamenti pro tempore vigenti;

- c) delle operazioni di acquisto e di alienazione di azioni proprie verrà fornita adeguata comunicazione in ottemperanza agli obblighi di informazione applicabili;*
 - d) gli acquisti dovranno essere effettuati nel rispetto delle condizioni relative alle negoziazioni stabilite nell'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, in attuazione del Regolamento MAR, e quindi a un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente nella sede di negoziazione ove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che non sarà possibile acquistare in ogni giorno di negoziazione un volume superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni Circle nei 20 giorni precedenti la data di acquisto nella sede di negoziazione in cui l'acquisto viene effettuato; in ogni caso, gli acquisti dovranno essere effettuati secondo modalità che consentano il rispetto delle disposizioni vigenti in tema di manipolazione del mercato e in ogni caso ad un prezzo né inferiore né superiore di oltre il 15% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nell'ultima seduta di Borsa precedente ogni singola operazione;*
 - e) l'acquisto dovrà essere effettuato nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti all'ultimo bilancio regolarmente approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione, costituendo una riserva azioni proprie e comunque procedendo alle necessarie appostazioni contabili nei modi e nei limiti di legge; quanto sopra in ogni caso in conformità e nel rispetto delle altre eventuali disposizioni di legge e regolamentari pro tempore in materia;*
- 2. di autorizzare la disposizione, in tutto o in parte, sia direttamente che per il tramite di intermediari, e senza limiti temporali, delle azioni ordinarie proprie acquistate ai sensi delle deliberazioni assunte o di altre azioni di proprietà di Circle S.p.A., tenuto conto delle modalità realizzative impiegate, dell'andamento del mercato e dell'interesse della società, e in ogni caso nel rispetto delle prassi di mercato ammesse, di tempo in tempo vigenti, o dalla normativa applicabile. Le disposizioni potranno essere in ogni caso effettuate secondo le modalità consentite dalla vigente disciplina di legge e di regolamento, a discrezione del Consiglio di Amministrazione;*
- 3. di conferire al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Presidente del Consiglio di Amministrazione pro-tempore,, con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere occorrente, per dare concreta e integrale esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti e per provvedere all'informativa al mercato ammesse tempo per tempo vigenti.”*

6. Argomento 6 all'ordine del giorno di parte ordinaria – approvazione di un piano di incentivazione avente ad oggetto azioni ordinarie di Circle S.p.A. denominato “Piano di Stock Grant 2024-2027”; delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al sesto punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, siete convocati in Assemblea per deliberare in merito alla proposta di approvazione di un piano di *stock grant*, basato su azioni ordinarie della Società, denominato “*Piano di Stock Grant Connect 4 Agile Growth 2027*” (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 28 marzo 2024, ed è allegato alla presente Relazione.

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 *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.

Il Piano sarà attuato mediante attribuzione a titolo gratuito di diritti a ricevere gratuitamente azioni ordinarie della Società di nuova emissione, rivenienti dall'aumento di capitale sociale gratuito ai sensi dell'articolo 2349, comma 1, c.c., la cui proposta è sottoposta all'approvazione dell'odierna Assemblea, in parte straordinaria, nonché, eventualmente, tramite l'utilizzo di azioni proprie acquistate sul mercato e/o detenute ad altro titolo dalla Società, previa autorizzazione da parte dell'Assemblea in sede ordinaria all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e seguenti c.c..

Per maggiori informazioni in merito, si rinvia alla relativa sezione della presente Relazione.

(a) Ragioni che motivano l'adozione del Piano

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

- (i) remunerare gli alti livelli di performance motivando i beneficiari 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; nonché
- (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 dei beneficiari 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 amministratori, dipendenti e/o 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 individuati dal Consiglio di Amministrazione, per un quantitativo massimo complessivo di n. 120.000 diritti, ciascuno dante diritto a ricevere gratuitamente un'azione ordinaria della Società, per un totale di massime n. 120.000 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 e per esso, dal Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Come anzidetto, l'assegnazione dei diritti sarà suddivisa in tre *tranches*, una per ciascun esercizio coperto dal Piano (2024-2025-2026 con primo trimestre 2027).

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 30 giugno 2027;
- (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, i.e. 30 giugno 2027, mentre il raggiungimento degli obiettivi correlati a ciascuna *tranche* sarà, in ogni caso, verificato di esercizio in esercizio, per determinare l'effettivo numero di diritti che matureranno.

Gli obiettivi da assegnare ai Beneficiari saranno sia aziendali di Gruppo, aventi natura gestionale e/o strategica, che individuali sulla base di indicatori di *performance* qualitativi e quantitativi, relativi allo specifico contenuto dell'attività svolta dal Beneficiario, come meglio descritto nel regolamento del Piano.

La verifica degli obiettivi aziendali di Gruppo avverrà sulla base delle risultanze contabili del bilancio consolidato di Gruppo rispettivamente al 31 dicembre 2024, per gli obiettivi previsti per la prima *tranche*, al 31 dicembre 2025, per gli obiettivi previsti per la seconda *tranche*, e al 31 dicembre 2026 e al 31 marzo 2027, per gli obiettivi previsti per la terza *tranche*. Nel medesimo contesto saranno accertati anche gli Obiettivi individuali.

La competenza per l'attuazione del Piano spetterà al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Presidente del 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 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, infine, essendo servito anche 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. 120.000 azioni ordinarie della Società oggetto del suddetto aumento di capitale, la diluizione massima sarà pari al 2,89% (senza tenere conto di eventuali variazioni del capitale sociale successive alla data odierna). Resta inteso che il Piano potrà essere, di volta in volta, altresì servito da azioni proprie oggetto di acquisto a valere su un’autorizzazione di cui all’articolo 2357 c.c. anche per l’attribuzione delle azioni ai beneficiari, non dipendenti del Gruppo.

(d) Durata del Piano

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

(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 12 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.

Proposta di deliberazione

Signori Azionisti,

qualora condividiate i contenuti esposti, il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone l’approvazione della seguente deliberazione:

“L’Assemblea degli azionisti di Circle 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 Circle S.p.A. denominato "Piano di Stock Grant Connect 4 Agile Growth 2027", 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 pro-tempore, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare completa ed integrale attuazione al "Piano di Stock Grant Connect 4 Agile Growth 2027" 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 pro-tempore, 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."*

7. Argomento 1 all'ordine del giorno di parte straordinaria – modifica del vigente testo di statuto sociale a seguito delle modifiche apportate al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan in tema di (i) ridenominazione del mercato AIM Italia in Euronext Growth Milan di cui all'Avviso n. 31776 di Borsa Italiana S.p.A., nonché (ii) valutazione della sussistenza dei requisiti in capo agli amministratori indipendenti di cui all'Avviso n. 43747 di Borsa Italiana S.p.A.; delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria, la proposta di modifica dello statuto sociale è finalizzata a recepire quanto comunicato da Borsa Italiana S.p.A. (***Borsa Italiana***):

(i) nell'avviso n. 31776 pubblicato in data 27 settembre 2021, avente ad oggetto le attività di “rebranding” dei mercati dalla stessa organizzati e gestiti a seguito del recente compimento delle operazioni di acquisizione del gruppo Borsa Italiana da parte di Euronext N.V.

In conseguenza delle menzionate attività di “rebranding”, a partire dal 25 ottobre 2021, i Regolamenti del mercato AIM Italia sono stati modificati al fine di ridenominare il Mercato AIM Italia, sul quale sono negoziati gli strumenti finanziari della Società, in “Euronext Growth Milan”. La figura del Nominated Adviser invece è stata ridenominata in Euronext Growth Advisor. In forza di tale modifica, si evidenzia quindi l'opportunità di aggiornare tutti i riferimenti alle precedenti denominazioni dei mercati e dei regolamenti di Borsa Italiana presenti nel vigente testo di Statuto sociale; nonché

(ii) nell'avviso n. 43747 pubblicato in data 17 novembre 2023, avente ad oggetto la valutazione della sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo agli amministratori (***l'Avviso***).

Ai sensi dell'Avviso, Borsa Italiana ha provveduto ad eliminare tale onere gravante sull'Euronext Growth Advisor nella fase successiva all'ammissione alle negoziazioni delle azioni dell'emittente, allineando la disciplina a quanto attualmente previsto per le società quotate sul mercato regolamentato. Pertanto, la valutazione della sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo agli amministratori deve essere effettuata dal consiglio di amministrazione della Società al momento della nomina e poi annualmente.

Alla luce di quanto sopra, occorre modificare e allineare i riferimenti alle denominazioni dei mercati inseriti all'interno degli artt. 10, 11, 12, 16, 18, 25, 27 e 29; nonché eliminare dallo statuto ogni riferimento circa l'ottenimento del parere preventivo dell'Euronext Growth Advisor in occasione di nomina degli amministratori indipendenti, pertanto, sarà oggetto di modifica e allineamento l'articolo 18 dello statuto.

Proposta di delibera

Signori Azionisti,

qualora condiviate i contenuti esposti, il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone l'approvazione della seguente deliberazione:

“L'Assemblea degli Azionisti di Circle S.p.A.,

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*

delibera

1. *di approvare le modifiche statutarie proposte ed in particolare le modifiche degli articoli 10, 11, 12, 16, 18, 25, 27 e 29, come meglio descritte in narrativa, secondo quanto esposto in narrativa e dettagliatamente rappresentato nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, approvando integralmente per l'effetto il testo del nuovo Statuto sociale così come modificato;*
2. *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione pro-tempore, con facoltà di delega per singoli atti o per categorie di atti, nei limiti di legge, ogni più ampio potere per dare completa ed integrale esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti, nonché apporti, ove necessario, aggiunte, modifiche e soppressioni formali che fossero richieste dalle competenti autorità per l'iscrizione della delibera nel Registro delle Imprese."*

8. Argomento 2 all'ordine del giorno di parte straordinaria – aumento di capitale gratuito a servizio "Piano di Stock Grant Connect 4 Agile Growth 2027" ai sensi dell'art. 2349 c.c.; delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria, siete stati convocati in Assemblea straordinaria per l'esame e l'approvazione della proposta di aumento gratuito del capitale sociale, per massimi nominali Euro 8.054,97 (ottomilacinquantaquattroeuro/97 corrispondenti a un numero massimo di n. 120.000 azioni ordinarie della Società, strumentale all'attuazione del Piano (***l'Aumento di Capitale***), proposto all'Assemblea ordinaria al sesto punto all'ordine del giorno e concernente l'attribuzione ai beneficiari individuati nel Piano stesso, subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi di performance e al mantenimento del rapporto di lavoro, di massime complessive n. 120.000 azioni ordinarie della Società.

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea in sede straordinaria di approvare l'Aumento di Capitale, a servizio dell'attuazione del Piano, per un ammontare massimo di nominali Euro 8.054,97 (ottomilacinquantaquattroeuro/97 corrispondenti a massime n. 120.000 azioni ordinarie della Società, da emettere a cura del Consiglio di Amministrazione anche in più tranche.

1. Descrizione e ragioni dell'operazione

L'Aumento di Capitale è funzionale all'esecuzione del Piano ed è quindi riservato ai beneficiari 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 per mantenere elevate e migliorare le performance e contribuire ad aumentare la crescita e il successo delle società.

Alla luce di quanto sopra, si rende necessario deliberare l'aumento gratuito del capitale sociale della Società, per massimi nominali Euro 8.054,97 (ottomilacinquantaquattroeuro/97) corrispondenti a un numero massimo di n. 120.000 azioni ordinarie della Società, a servizio del Piano. Si ricorda che, in ogni caso, il Piano potrà essere, di volta in volta, altresì servito da azioni proprie oggetto di acquisto a valere su un'autorizzazione di cui all'articolo 2357 c.c. anche per l'attribuzione delle azioni ai beneficiari, non dipendenti del Gruppo.

2. Modalità dell'operazione e data di godimento delle azioni

L'aumento di capitale gratuito ai sensi dell'articolo 2349, comma 1, c.c. avverrà mediante utilizzo della riserva "utili portati a nuovo" per un valore nominale pari ad Euro 8.054,97 (ottomilacinquantaquattroeuro/97). Le azioni oggetto dell'aumento di capitale avranno godimento regolare e saranno assegnate ai beneficiari del Piano, secondo le modalità e subordinatamente al raggiungimento degli obiettivi di performance previsti dal Piano.

Qualora nell'esecuzione del Piano di Stock Grant siano emesse tutte le massime n. 120.000 azioni ordinarie della Società oggetto dell'Aumento di Capitale, le azioni di nuova emissione saranno pari al 2,98% dell'attuale capitale sociale della Società e al 2,89% del capitale sociale della Società come conseguentemente aumentato e senza tenere conto di eventuali variazioni del capitale sociale successive alla data della presente relazione.

Si precisa che l'Aumento di Capitale è scindibile e potrà essere eseguito, in base ai diritti assegnati, al massimo entro il 31 dicembre 2027, con previsione ai sensi dell'articolo 2439, secondo comma, c.c. che, qualora entro tale termine l'Aumento di Capitale non sia integralmente eseguito, il capitale sarà aumentato di un importo corrispondente alle azioni assegnate.

3. Periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione

L'Aumento di Capitale in oggetto potrà essere sottoscritto in base ai diritti assegnati entro il 31 dicembre 2027, prevedendosi che, qualora entro tale termine le azioni relative all'Aumento di Capitale non siano integralmente assegnate, il capitale sarà aumentato di un importo pari alle azioni assegnate.

4. Modifica dello statuto sociale

In conseguenza della proposta di delibera che si sottopone alla Vostra attenzione, si rende inoltre necessario modificare ed integrare l'articolo 5 dello Statuto sociale come segue: *"L'assemblea straordinaria dei soci, in data 29 aprile 2024, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, gratuitamente ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2027, per massimi nominali Euro 8.054,97 (ottomilacinquantaquattroeuro/97), corrispondenti a un numero massimo di n. 120.000 (centoventimila) azioni ordinarie della Società aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione con godimento regolare, mediante utilizzo della riserva di utili vincolata al servizio di detto aumento del capitale, dell'importo di Euro 8.054,97 (ottomilacinquantaquattroeuro/97), ai sensi dell'art. 2349, comma 1, c.c., a servizio del Piano di Stock Grant Connect 4 Agile Growth 2027."*

5. Informazioni circa la ricorrenza del diritto di recesso

Le proposte di modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale non configurano ipotesi di recesso.

Proposta di delibera

Signori Azionisti,

qualora condividiate i contenuti esposti, il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone l'approvazione della seguente deliberazione:

"L'Assemblea degli Azionisti di Circle S.p.A.,

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*
- *preso atto delle deliberazioni precedentemente assunte dall'assemblea in seduta ordinaria relative all'approvazione del Piano di Stock Grant Connect 4 Agile Growth 2027 e all'istituzione di un'apposita riserva vincolata a servizio dello stesso, nonché al Piano stesso*

delibera

1. *di aumentare gratuitamente il capitale sociale ai sensi dell'articolo 2349, comma 1, c.c., per massimi nominali Euro 8.054,97 (ottomilacinquantaquattroeuro/97) corrispondenti a un numero massimo di n. 120.000 azioni ordinarie della Società, a servizio della assegnazione del Piano, riservato ai beneficiari individuati dal Consiglio di Amministrazione tra amministratori, dipendenti e consulenti della Società e/o del Gruppo mediante utilizzo di un'apposita riserva sin d'ora costituita per un importo nominale di Euro 8.054,97 (ottomilacinquantaquattroeuro/97) ovvero secondo le diverse modalità dettate dalle normative di volta in volta vigenti;*

2. *le azioni relative all'aumento di capitale saranno assegnate entro il 31 dicembre 2027, prevedendosi che, qualora entro tale termine le azioni relative all'aumento di capitale non siano integralmente assegnate, il capitale sarà aumentato di un importo pari alle azioni assegnate;*
3. *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione pro-tempore il potere di porre in essere ogni adempimento previsto dalla vigente normativa ai fini dell'esecuzione della delibera di cui sopra, con facoltà di subdelega e con facoltà altresì di apportare alla medesima le modifiche non sostanziali che fossero richieste dalle autorità competenti, anche ai fini dell'iscrizione al competente registro delle imprese; e*
4. *di modificare il testo dell'articolo 5 del vigente statuto sociale, come descritto in narrativa."*

9. Argomento 3 all'ordine del giorno di parte straordinaria – aumento di capitale gratuito, ai sensi dell'art. 2442 c.c., per l'importo di Euro 1.667,57, senza emissione di nuove azioni; delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria, siete stati convocati in Assemblea straordinaria per l'esame e l'approvazione della proposta di aumento gratuito del capitale sociale gratuito, ai sensi dell'art. 2442 c.c., per l'importo di massimi nominali Euro 1.667,57 (milleseicentossessantasette/57), portando quindi l'attuale capitale sociale da Euro 270.277,46 (duecentosettantamila duecentosettantasette/46) all'unità di migliaia di euro superiore.

L'aumento di capitale gratuito, ai sensi dell'articolo 2442 c.c., avverrà mediante l'imputazione a capitale sociale della riserva "da sovrapprezzo azioni" disponibile, come risultante dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023, in approvazione nella parte ordinaria della presente riunione assembleare, per un valore nominale pari a massimi Euro 1.667,57 (milleseicentossessantasette/57), al fine di portare il capitale sociale all'unità di migliaia di euro superiore. Il risultato sarà che tale riserva, per l'importo imputato a capitale sociale, risulterà pertanto assoggettato al maggior regime vincolistico dell'istituto del capitale sociale.

L'aumento di capitale gratuito avverrà senza emissione di nuove azioni e, quindi, con conseguente proporzionale aumento del valore di parità contabile implicita delle azioni già in circolazione, restando quindi immutata la percentuale di partecipazione al capitale sociale di ciascun socio.

Considerata la mera finalità di arrotondamento del capitale sociale e la prossima apertura del periodo di esercizio dei "warrant Circle 2021- 2024" ("**Warrant**") (tra il 1° e il 30 giugno 2024 inclusi) che potrebbe comportare un'ulteriore variazione del capitale sociale, si propone che tale aumento di capitale sociale gratuito venga delegato al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., che lo eseguirà, in una volta sola, al termine del periodo di esercizio dei Warrant e, in ogni caso, entro il 30 settembre 2024, nei limiti di quanto sarà necessario ad arrotondare il capitale sociale, come riveniente dall'esercizio dei Warrant, e, in ogni caso, per un valore nominale pari a massimi Euro 1.667,57 (milleseicentossessantasette/57), senza emissione di nuove azioni.

In conseguenza della proposta di delibera che si sottopone alla Vostra attenzione, si rende inoltre necessario modificare l'articolo 5 dello Statuto sociale, inserendo un nuovo paragrafo, secondo il seguente testo: "*Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 c.c., di deliberare un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2442 c.c., di massimi nominali Euro 1.667,57 (milleseicentossessantasette/57), senza emissione di nuove azioni, entro il 30 settembre 2024*". La proposta di modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale non configura ipotesi di recesso.

Proposta di delibera

Signori Azionisti,

qualora condiviate i contenuti esposti, il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone l'approvazione della seguente deliberazione:

"L'Assemblea degli Azionisti di Circle S.p.A.,

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- *avuto presente che il capitale sociale di Euro 270.277,46 è interamente sottoscritto, versato ed esistente, e che la riserva è del pari capiente ai fini della proposta operazione;*

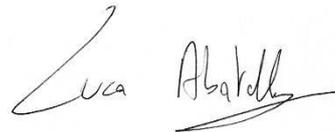
delibera

- 1. di delegare, ai sensi dell'art. 2443 c.c., il Consiglio di Amministrazione ad aumentare, in via gratuita, ai sensi dell'art. 2442 c.c., entro il 30 settembre 2024, il capitale sociale della Società, per l'importo di massimi nominali Euro 1.667,57 (milleseicentosessantasette/57), senza emissione di nuove azioni e con proporzionale aumento del valore della parità contabile implicita delle azioni già in circolazione, mediante imputazione a capitale del corrispondente importo di massimi Euro 1.667,57 (milleseicentosessantasette/57) della riserva debitamente iscritta nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sotto la voce riserva "da sovrapprezzo azioni", che in conseguenza di quanto deliberato si ridurrà del medesimo importo;*
- 2. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione pro-tempore il potere di porre in essere ogni adempimento previsto dalla vigente normativa ai fini dell'esecuzione della delibera di cui sopra, e con facoltà altresì di apportare alla medesima le modifiche non sostanziali che fossero richieste dalle autorità competenti, anche ai fini dell'iscrizione al competente registro delle imprese; e*
- 3. di modificare il testo dell'articolo 5 del vigente statuto sociale, come descritto in narrativa."*

Milano, 12 aprile 2024

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Luca Abatello

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Luca Abatello', with a stylized flourish at the end.