



Rettifica della Relazione illustrativa sul primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del prossimo 23 gennaio

Milano, 21 gennaio 2025 – Alkemy S.p.A. ("Alkemy" o "la Società" – Euronext STAR Milan: ALK), rende noto che in data 20 gennaio 2025 è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società all'indirizzo www.alkemy.com nella sezione Corporate Governance/Assemblea Azionisti/ 23 gennaio 2025 e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage all'indirizzo www.emarketstorage.it la versione rettificata della Relazione illustrativa sul primo punto all'ordine del giorno: "proposta di aumento di capitale sociale, in via gratuita, in via scindibile e anche in più tranches, ai sensi dell'art. 2349 c.c., per un importo di nominali massimi Euro 10.783,40, mediante emissione di massime n. 107.834 nuove azioni ordinarie della Società, prive di indicazione del valore nominale e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da assegnare gratuitamente ai dipendenti del gruppo Alkemy beneficiari del piano di incentivazione denominato "Long Term Incentive Plan 2024-2026" approvato dall'Assemblea del 27 aprile 2023 mediante utilizzo di un corrispondente importo di riserve di utili. Modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale".

Si segnala che la Relazione illustrativa è stata modificata limitatamente all'indicazione della riserva di utili donde verrà tratto l'importo da imputare a capitale. In particolare, è stata individuata la riserva denominata "utili a nuovo", in luogo della riserva denominata "riserva da sovrapprezzo azioni", indicata in prima istanza.

Si riporta per completezza in allegato il testo con evidenza delle modifiche apportate.

***Alkemy S.p.A.** opera per migliorare la posizione di mercato e la competitività delle grandi e medie aziende stimolando l'evoluzione del modello di business in coerenza con l'innovazione tecnologica e i comportamenti dei consumatori. Alkemy integra competenze nelle aree di Consulting, Data & Analytics, Digital Marketing, Creativity, Design e Technology, con un'offerta, pensata per il contesto post-digital, che copre l'intera catena del valore dalla strategia all'implementazione.*

Per maggiori informazioni

Investor Relations

Emanuela Salvini | emanuela.salvini@alkemy.com | +39 320 1796890



Alkemy S.p.A.
Via San Gregorio 34, 20124 Milano
Sede legale, operativa e amministrativa
C.F. e P.I. 05619950966 Reg. delle imprese di Milano
Cap. Soc. 587,589 euro i.v.
info@alkemy.com

Via Guarino Guarini 4, 10123 Torino
Lungotevere dei Mellini 44, 00193 Roma
Via Dexart 18, 09126 Cagliari
Via Pedro Alvares Cabrai 16, 87036 Rende
www.alkemy.com



Allegato



Alkemy S.p.A.
Via San Gregorio 34, 20124 Milano
Sede legale, operativa e amministrativa
C.F. e P.I. 05619950966 Reg. delle imprese di Milano
Cap. Soc. 587,589 euro i.v.
info@alkemy.com

Via Guarino Guarini 4, 10123 Torino
Lungotevere dei Mellini 44, 00193 Roma
Via Dexart 18, 09126 Cagliari
Via Pedro Alvares Cabrai 16, 87036 Rende
www.alkemy.com



Alkemy S.p.A.

Sede sociale in Milano, via San Gregorio 34, Milano - capitale sociale deliberato Euro 632.467,00
sottoscritto e versato Euro 595.534,32

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA 05619950966
- REA n° 1835268

**Relazione illustrativa degli amministratori sul primo argomento all'ordine del giorno
dell'assemblea straordinaria convocata per il giorno 23 gennaio 2025 in unica convocazione**

Argomento n. 1 all'ordine del giorno – Proposta di aumento di capitale sociale, in via gratuita, in via scindibile e anche in più tranches, ai sensi dell'art. 2349 c.c., per un importo di nominali massimi Euro 10.783,40, mediante emissione di massime n. 107.834 nuove azioni ordinarie della Società, prive di indicazione del valore nominale e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da assegnare gratuitamente ai dipendenti del gruppo Alkemy beneficiari del piano di incentivazione denominato “Long Term Incentive Plan 2024-2026” approvato dall'Assemblea del 27 aprile 2023 mediante utilizzo di un corrispondente importo di riserve di utili. Modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea straordinaria per discutere e deliberare in merito all'approvazione della proposta di aumentare il capitale sociale di Alkemy S.p.A. (“**Alkemy**” o la “**Società**”), in via gratuita, in via scindibile e anche in più *tranches*, ai sensi dell'art. 2349 c.c., per un importo di nominali massimi Euro 10.783,40, mediante emissione di massime n. 107.834 nuove azioni ordinarie della Società, prive di indicazione del valore nominale e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da assegnare gratuitamente ai dipendenti del Gruppo Alkemy beneficiari del piano di incentivazione denominato “*Long Term Incentive Plan 2024-2026*” approvato dall'Assemblea del 27 aprile 2023 mediante utilizzo di un corrispondente importo di riserve di utili (l’“**Aumento di Capitale**”), con conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale vigente.

1. Motivazioni, destinazione e caratteristiche dell'aumento di capitale gratuito

In data 27 aprile 2023 l'Assemblea degli Azionisti della Società ha approvato, ai sensi dell'art. 114-bis, del D. Lgs. n. 58/98 (il “**TUF**”), il piano di compensi basato su strumenti finanziari di tipo “*stock grant*”, a favore di Amministratori Esecutivi, Dirigenti con Responsabilità Strategiche e dipendenti di Alkemy, denominato “*Long Term Incentive Plan 2024-2026*” (il “**Piano LTI**”), da attuarsi mediante assegnazione gratuita di azioni ordinarie.

Il Piano LTI prevede l'attribuzione gratuita ai beneficiari del diritto a ricevere azioni a titolo gratuito al raggiungimento degli specifici obiettivi di permanenza, di *performance* e di carattere ESG individuati con riferimento al Piano Industriale adottato dal Consiglio di Amministrazione. Per maggiori informazioni sul Piano LTI e per le definizioni utilizzate in relazione allo stesso nella presente relazione illustrativa, si rinvia al Documento Informativo predisposto ai sensi dell'art. 84-bis del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il “**Regolamento Emittenti**”) e al Regolamento del Piano LTI adottato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 febbraio 2024, i quali sono stati pubblicati sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.alkemy.com nonché con le altre modalità previste dalla normativa vigente.

Il Piano LTI prevede che, qualora, nel corso del periodo di validità dello stesso e del relativo Regolamento, “*i. venisse promossa un'offerta pubblica di acquisto o un'offerta pubblica di scambio avente ad oggetto le azioni Alkemy, o ii. venisse revocata la quotazione delle Azioni presso il mercato Euronext STAR Milan (c.d. delisting), indipendentemente dall'effettivo raggiungimento degli Obiettivi di Piano, la Data di Attribuzione delle Azioni Grant e Target sarà automaticamente anticipata alla (i) data della comunicazione della promozione dell'offerta pubblica di acquisto o di scambio ovvero, (ii) alla data di decorrenza della revoca delle negoziazioni delle Azioni sul mercato di riferimento. Ai fini della presente disposizione, il Numero Base di Azioni verrà determinato assumendo che l'Obiettivo di Performance sia stato raggiunto nella misura del 100%*” (art. 15 del Regolamento del Piano LTI).

Al riguardo si ricorda che Retex S.p.A. – Società Benefit: (i) in data 3 giugno 2024, ha comunicato a CONSOB e al mercato, ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF, la propria decisione di promuovere un’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie di Alkemy (l’“OPA”) e, successivamente, (ii) in data 24 giugno 2024, ha reso noto di aver promosso in tale data l’OPA mediante deposito presso CONSOB del documento di offerta. Il *settlement* dell’OPA è avvenuto in data 17 ottobre 2024.

Alla luce di quanto precede, si sono pertanto verificati i presupposti per l’applicazione della disposizione del Piano sopra descritta in forza della quale ai beneficiari del Piano aventi diritto, in considerazione dell’avvenuta promozione dell’OPA, dovranno essere assegnate complessivamente n. 137.786 azioni ordinarie Alkemy.

Il Regolamento del Piano LTI prevede che la provvista azionaria a servizio del Piano LTI “*potrà essere costituita, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, mediante (i) aumenti di capitale ovvero (ii) acquisto di Azioni proprie sul mercato, fermo restando che, a discrezione della Società, l’incentivo ai Beneficiari potrà essere pagato in denaro (anziché in Azioni della Società), come di seguito meglio descritto*” (art. 1).

Il Regolamento del Piano LTI prevede altresì che “*Resta ferma la facoltà del Consiglio di Amministrazione della Società, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, di optare – alla Data di Assegnazione – per il pagamento in denaro (anziché in Azioni della Società) dell’incentivo spettante a ciascun Beneficiario, per un importo monetario pari al valore delle Azioni alla singola Data di Assegnazione*” (art. 9).

L’assegnazione di azioni ai beneficiari, dunque, rappresenta la modalità naturale di attribuzione dell’incentivo di Piano agli aventi diritto, mentre il pagamento in denaro costituisce un’alternativa di carattere secondario.

Al fine di procedere all’assegnazione, in favore dei dipendenti del gruppo Alkemy che siano beneficiari del Piano, delle azioni Alkemy agli stessi spettanti ai sensi del Piano LTI (ovverosia n. 107.834 azioni Alkemy), il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre alla Vostra attenzione la proposta di Aumento di Capitale, in considerazione della circostanza che: (i) le azioni proprie detenute dalla Società (n. 58 azioni) non sono sufficienti a tal fine; (ii) in considerazione dell’intervenuta accelerazione del Piano LTI in un momento significativamente anteriore rispetto all’arco di durata inizialmente previsto e della scarsa liquidità del titolo Alkemy, non si ritengono sussistenti le condizioni per procedere ad acquistare sul mercato, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2357 ss. c.c., il quantitativo di azioni da assegnare ai beneficiari del Piano LTI entro tempistiche ragionevolmente brevi e compatibili con una tempestiva attribuzione dell’incentivo ai beneficiari; e (iii) alla luce di quanto esposto ai punti (i) e (ii), l’unica possibile alternativa all’Aumento di Capitale sarebbe il pagamento in denaro dell’incentivo.

In tale contesto, considerata la struttura del Piano che prevede un automatismo nell’accelerazione con la promozione di un’offerta pubblica di acquisto avente ad oggetto le azioni Alkemy, l’Aumento di Capitale rappresenta uno strumento funzionale ad adempiere al Piano medesimo, avendo riguardo sia dell’interesse dei beneficiari che siano dipendenti al riconoscimento delle proprie prerogative, sia dell’interesse della Società a non trovarsi esposta ad un significativo esborso monetario straordinario, con conseguente impossibilità di destinare le relative risorse finanziarie allo svolgimento dell’attività sociale.

Infatti, ove l’Assemblea non deliberasse il proposto Aumento di Capitale finalizzato all’emissione di azioni da assegnare gratuitamente a ciascun beneficiario del Piano avente diritto, l’esborso complessivo che dovrebbe sostenere la Società, considerando che alla data del 24 giugno 2024 il valore delle azioni Alkemy era pari ad Euro 12,00, ammonterebbe complessivamente a Euro 1.653.432 (oltre a contributi previdenziali, ove dovuti, pari a circa Euro 160.000).

Fermo restando che rispetto ai due beneficiari del Piano non qualificabili alla data odierna quali dipendenti di Alkemy S.p.A., aventi complessivamente diritto all'assegnazione di n. 29.952 azioni, si dovrà procedere in ogni caso al pagamento in denaro del relativo incentivo al prezzo di Euro 12,00 per azione e, dunque, per un ammontare pari ad Euro 359.424 (oltre a contributi previdenziali, ove dovuti), l'Aumento di Capitale (conconseguente l'emissione di n. 107.834 nuove azioni gratuite a fronte di un incremento del capitale sociale di Euro 10.783,40) consentirebbe alla Società di evitare la liquidazione in denaro delle n. 107.834 azioni Alkemy spettanti agli altri otto beneficiari che si qualificano come dipendenti del gruppo Alkemy.

In particolare, alla luce delle aspettative relative all'andamento della Società nel 2024, inferiori all'esercizio precedente con particolare riferimento alla profittabilità e alla prevedibile evoluzione della gestione¹, l'esborso monetario che conseguirebbe al pagamento per cassa dell'incentivo spettante a ciascun beneficiario avrebbe un impatto significativamente negativo sulla PFN della Società.

Resta inteso che, in caso di mancata approvazione da parte dell'Assemblea della proposta di Aumento di Capitale, al fine di adempiere alle obbligazioni derivanti dal Piano, la Società procederà in ogni caso a dare esecuzione a quanto previsto dal Piano stessi tramite pagamento in denaro (anziché in azioni della Società) dell'incentivo spettante ai dipendenti del Gruppo Alkemy che siano beneficiari del Piano al prezzo di Euro 12,00 per azione e dunque per un ammontare complessivo pari ad ulteriori Euro 1.294.008 (oltre a contributi previdenziali, ove dovuti), con gli effetti negativi sopra rappresentati.

L'Aumento di Capitale si pone al servizio esclusivo del Piano ed è dunque esclusivamente destinato a dipendenti del Gruppo Alkemy. Le azioni potranno essere emesse anche in più *tranche* nell'arco della durata della delibera di aumento del capitale illustrata, e comunque entro il termine ultimo del 30 aprile 2025.

Per effetto dell'Aumento di Capitale, le azioni della Società passeranno dal numero di azioni esistenti alla data della presente relazione illustrativa, pari a n. 5.685.460, a n. 5.793.294 azioni, con un effetto diluitivo del 1,78% sul capitale sociale ordinario e dell'1,56% sul totale dei diritti di voto, tenuto conto della maggiorazione del diritto di voto di cui all'art. 127-*quinquies* del TUF e all'art. 14 dello statuto sociale.

2. Caratteristiche delle Azioni e imputazione a capitale

Le azioni della Società che saranno assegnate ai beneficiari del Piano saranno azioni ordinarie di Alkemy aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione. Inoltre, avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società attualmente in circolazione e saranno pertanto munite delle cedole in corso. Essendo le azioni della Vostra Società prive di valore nominale espresso, il Consiglio intende sottoporre alla Vostra attenzione la proposta di imputare a capitale un importo, tratto dalla riserva di utili denominata "~~riserva da sovrapprezzo azioni~~ utili a nuovo", pari a massimi Euro 10.783,40 e quindi un importo pari, per ciascuna azione, all'attuale parità contabile delle azioni arrotondata al centesimo di Euro 0,10 come calcolata alla data del 30 settembre 2024.

Si ricorda che, ai sensi dell'art. 6.4 dello Statuto sociale, "*È consentita, nei modi e nelle forme previste dalla legge, l'assegnazione di utili ai prestatori di lavoro subordinato della Società e/o di società controllate, mediante l'emissione di azioni ai sensi dell'art. 2349, comma 1, del Codice Civile.*"

Si precisa che, alla data della presente relazione illustrativa, la riserva di utili denominata "~~riserva da sovrapprezzo azioni~~ utili a nuovo" di cui al bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2023 e

¹ Si veda comunicato stampa pubblicato il 14 novembre 2024 – Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024, disponibile su www.alkemy.com, sezione Investor Relations/Comunicati Price Sensitive.

~~alla relazione finanziaria semestrale di Alkemy al 30 giugno 2024 ammontano in entrambi i casi~~ammonta a Euro 27.37211.332 migliaia. Si attesta che, alla data della presente relazione illustrativa, la riserva di utili a nuovo sussiste nelle consistenze di cui ~~alla relazione finanziaria semestrale~~al bilancio di esercizio al 30 giugno 2024~~31 dicembre 2023~~).

3. Modifica statutaria conseguente alla delibera di aumento di capitale gratuito proposta

L’operazione illustrata comporta l’integrazione dell’articolo 5 dello Statuto sociale vigente tramite inserimento di una clausola per recepire la delibera di Aumento di Capitale.

A seguire si riporta il raffronto comparativo del testo dell’articolo 5 dello Statuto vigente con il testo modificato come sopra descritto, che si sottopone all’approvazione dell’Assemblea Straordinaria:

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
ARTICOLO 5 CAPITALE SOCIALE E AZIONI	ARTICOLO 5 CAPITALE SOCIALE E AZIONI
5.1 Il capitale sociale ammonta a Euro 595.534,32 ed è diviso in n. 5.685.460 azioni senza indicazione del valore nominale (“Azioni”).	5.1 - Invariato
5.2 Le Azioni sono soggette al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del d.lgs. 58/1998 (“TUF”).	5.2 - Invariato
5.3 Le Azioni attribuiscono i medesimi diritti sia patrimoniali che amministrativi stabiliti dalla legge e dal presente statuto, salvo quanto previsto dal successivo Articolo 14 (Voto maggiorato).	5.3 - Invariato
5.4 [...omissis...]	5.4 [...omissis...]
5.5 [...omissis...]	5.5 [...omissis...]
5.6 [...omissis...]	5.6 [...omissis...]
5.7 [...omissis...]	5.7 [...omissis...]
5.8 [...omissis...]	5.8 [...omissis...]
5.9 [...omissis...]	5.9 [...omissis...]
	5.10 L’Assemblea Straordinaria in data 23 gennaio 2025 ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via gratuita e anche in più tranches, ai sensi dell’art. 2349 c.c., entro il termine ultimo del 30 aprile 2025, per un importo di nominali massimi Euro 10.783,40, mediante emissione di massime n. 107.834 nuove azioni ordinarie della Società, prive di indicazione del valore nominale e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da assegnare gratuitamente ai dipendenti del Gruppo Alkemy beneficiari del piano di incentivazione denominato “Long Term Incentive Plan 2024-2026” approvato dall’Assemblea del 27 aprile 2023 mediante utilizzo di un corrispondente importo di riserve di utili.

Si segnala che le modifiche statutarie proposte non attribuiscono ai Soci che non dovessero concorrere alla relativa approvazione l'esercizio del diritto di recesso, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie di recesso previste dall'art. 2437 del codice civile e dello Statuto sociale.

Signori Azionisti,

se siete d'accordo sulla proposta che Vi abbiamo formulato, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Alkemy S.p.A., riunitasi in sede straordinaria, preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione ed esaminata la relativa relazione

delibera

- (i) *di aumentare il capitale sociale, in via gratuita, in via scindibile e anche in più tranches, ai sensi dell'art. 2349 c.c., entro il termine ultimo del 30 aprile 2025, per un importo di nominali massimi Euro 10.783,40, mediante imputazione a capitale di un analogo importo tratto dalla riserva di utili denominata “riserva da sovrapprezzo azioni utili a nuovo” e con emissione di massime n. 107.834 nuove azioni ordinarie della Società, prive di indicazione del valore nominale e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data della relativa emissione e godimento regolare, da assegnare gratuitamente ai dipendenti del gruppo Alkemy beneficiari del piano di incentivazione denominato “Long Term Incentive Plan 2024-2026” approvato dall'Assemblea del 27 aprile 2023 mediante utilizzo di un corrispondente importo di riserve di utili, con imputazione a capitale di Euro 0,10 per ciascuna azione;*
- (ii) *di modificare il testo dell'articolo 5 dello Statuto sociale e di approvarne il nuovo testo così come riportato nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- (iii) *di attribuire al Consiglio di Amministrazione e per esso all'Amministratore Delegato pro tempore in carica ogni più ampio potere necessario e/o opportuno, senza esclusione alcuna, per dare esecuzione a quanto precedentemente deliberato, anche introducendo eventuali modifiche od integrazioni (che non alterino la sostanza della deliberazione) che fossero opportune o richieste dalle competenti autorità in sede di provvedimenti di legge e, in genere, provvedere a qualsivoglia adempimento all'uopo necessario, ivi compresi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, (i) il potere di aggiornare l'articolo 5 dello Statuto sociale, nella parte relativa all'ammontare del capitale ed al numero delle azioni che lo compongono, in relazione all'esecuzione dell'aumento di capitale, nonché ad espungere dallo statuto sociale la clausola 5.10 una volta che sia stata data integrale integrazione all'aumento di capitale di cui alla Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, procedendo altresì ai relativi depositi al Registro Imprese; (ii) il potere di svolgere ogni attività, predisporre, presentare, sottoscrivere ogni documento, o atto, richiesti, necessari od opportuni ai fini dell'esecuzione dell'aumento di capitale deliberato e dello svolgimento di ogni attività ad esso propedeutica, accessoria, strumentale o conseguente, con delega per ogni e qualsiasi attività non riservata dalla legge o da norme interne alla competenza dell'organo collegiale; e (iii) il potere di svolgere ogni attività, predisporre, presentare, sottoscrivere ogni documento, o atto, richiesti, necessari od opportuni ai fini della quotazione sul mercato regolamentato Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A. delle nuove azioni emesse nel contesto dell'aumento di capitale;*
- (iv) *di stabilire che, qualora l'aumento di capitale deliberato non fosse integralmente eseguito entro il termine ultimo del 30 aprile 2025, il capitale si intenda comunque aumentato per un importo pari alle azioni emesse.”*

Milano, 23 dicembre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente,

Barnaba Ravanne



Correction to the Explanatory Report on the first item on the agenda of the Extraordinary Shareholders' Meeting of 23 January

Milano, January 21, 2025 – Alkemy S.p.A. ("Alkemy" or "the Company" Euronext STAR Milan: ALK) announces that on January 20, 2025, it made available to the public at their registered office, on the Company Website (www.alkemy.com) in the Corporate Governance/Shareholders' Meeting/January 23rd, 2025 section and on the authorized storage mechanism eMarket Storage (www.emarketstorage.it), the amended version of the Explanatory Report on the first item of the agenda: "proposal to increase the share capital, free of charge, in divisible form and also in multiple tranches, pursuant to Article 2349 of the Italian Civil Code, for a maximum nominal amount of Euro 10,783.40, through the issuance of a maximum of 107,834 new ordinary shares of the Company, without indication of nominal value and having the same characteristics as the outstanding shares and regular dividend rights, to be assigned free of charge to the employees of the Alkemy Group who are beneficiaries of the incentive plan named "Long Term Incentive Plan 2024-2026" approved by the Shareholders' Meeting on April 27, 2023, through the use of a corresponding amount from retained earnings reserves. Amendment of Article 5 of the Company's Bylaws".

Please note that the Explanatory Report has been modified only with regards to the indication of the earnings reserve that will be used for the allocation to capital. In particular, the reserve called "retained earnings" has been identified, in place of the reserve called "share premium reserve", indicated in the first instance.

For completeness, the text is attached with evidence of the changes made.

Alkemy S.p.A. works to improve the market positioning and competitiveness of large and medium-sized companies by stimulating the evolution of their business models in line with technological innovation and consumer behavior. Alkemy integrates skills and expertise in the areas of Strategy, Communication, Design, Performance, Technology and Insights and Analytics, with an offering designed for our post-digital environment and covering the entire chain of value from strategy to implementation.

For further information:

Investor Relations

Emanuela Salvini | emanuela.salvini@alkemy.com | +39 320 1796890



Alkemy S.p.A.
Via San Gregorio 34, 20124 Milano
Sede legale, operativa e amministrativa
C.F. e P.I. 05619950966 Reg. delle imprese di Milano
Cap. Soc. 587,589 euro i.v.
info@alkemy.com

Via Guarino Guarini 4, 10123 Torino
Lungotevere dei Mellini 44, 00193 Roma
Via Dexart 18, 09126 Cagliari
Via Pedro Alvares Cabrai 16, 87036 Rende
www.alkemy.com



Annex



Alkemy S.p.A.
Via San Gregorio 34, 20124 Milano
Sede legale, operativa e amministrativa
C.F. e P.I. 05619950966 Reg. delle imprese di Milano
Cap. Soc. 587,589 euro i.v.
info@alkemy.com

Via Guarino Guarini 4, 10123 Torino
Lungotevere dei Mellini 44, 00193 Roma
Via Dexart 18, 09126 Cagliari
Via Pedro Alvares Cabrai 16, 87036 Rende
www.alkemy.com



Alkemy S.p.A.

Registered office in Milan, at via San Gregorio 34, Milan - share capital resolved Euro 632,467.00,
Euro 595,534.32 subscribed and paid-up

Registration number with Milan Companies House, tax code and VAT number 05619950966 -
Economic and Administrative Index (REA) no. 1835268

**Explanatory Report by the directors on the first item on the agenda of the extraordinary
shareholders' meeting convened for 23 January 2025, at single call**

Item 1 on the agenda – **Proposal to increase the share capital, free of charge, in divisible form and also in multiple tranches, pursuant to Article 2349 of the Italian Civil Code, for a maximum nominal amount of Euro 10,783.40, through the issuance of a maximum of 107,834 new ordinary shares of the Company, without indication of nominal value and having the same characteristics as the outstanding shares and regular dividend rights, to be assigned free of charge to the employees of the Alkemy Group who are beneficiaries of the incentive plan named “Long Term Incentive Plan 2024-2026” approved by the Shareholders’ Meeting on April 27, 2023, through the use of a corresponding amount from retained earnings reserves. Amendment of Article 5 of the Company’s Bylaws. Consequential and related resolutions.**

Shareholders,

The Board of Directors of your Company has convened you to the Extraordinary Shareholders’ Meeting to discuss and resolve upon the approval of the proposal to increase the share capital of Alkemy S.p.A. (“**Alkemy**” or the “**Company**”), free of charge, in divisible form and also in multiple tranches, pursuant to Article 2349 of the Italian Civil Code, for a maximum nominal amount of Euro 10,783.40, through the issuance of a maximum of 107,834 new ordinary shares of the Company, without indication of nominal value and having the same characteristics as the outstanding shares and regular dividend rights, to be assigned free of charge to the employees of the Alkemy Group who are beneficiaries of the incentive plan named “Long Term Incentive Plan 2024-2026,” approved by the Shareholders’ Meeting on April 27, 2023, through the use of a corresponding amount from retained earnings reserves (the “**Capital Increase**”), with the consequent amendment of Article 5 of the current Bylaws.

1. Reasons, Purpose, and Characteristics of the Free Capital Increase

On April 27, 2023, the Shareholders’ Meeting of the Company approved, pursuant to Article 114-bis of Legislative Decree No. 58/98 (the “**Consolidated Law on Finance**” or “**CLF**”), a remuneration plan based on financial instruments, known as a “stock grant” plan, in favor of Executive Directors, Key Management Personnel, and employees of Alkemy, called the “Long Term Incentive Plan 2024-2026” (the “**LTI Plan**”), to be implemented through the free assignment of ordinary shares.

The LTI Plan provides for the free assignment to beneficiaries of the right to receive shares free of charge upon achieving specific retention, performance, and ESG targets identified with reference to the Industrial Plan adopted by the Board of Directors. For more information on the LTI Plan and the definitions used in this explanatory report, reference is made to the Information Document prepared pursuant to Article 84-bis of the regulation adopted by CONSOB resolution no. 11971 of May 14, 1999 (the “**Issuers’ Regulation**”) and to the LTI Plan Regulation adopted by the Board of Directors on February 23, 2024, which were published on the Company’s website at www.alkemy.com as well as by other means prescribed by current regulations.

The LTI Plan specifies that, during its validity and in accordance with its Regulation, the following provisions apply: “i. *If a public tender offer or exchange offer is made for Alkemy shares, or ii. If the listing of Alkemy shares on the Euronext STAR Milan market (so-called delisting) is revoked, then regardless of whether Plan Objectives are achieved, the Grant and Target Shares Assignment Date will automatically be brought forward to (i) the date of the announcement of the public tender or exchange offer or (ii) the effective date of the delisting. For the purposes of this provision, the Base Number of Shares shall be determined assuming 100% performance target achievement*” (Article 15 of the LTI Plan Regulation).

In this regard, it is noted that Retex S.p.A. – Società Benefit: (i) on June 3, 2024, announced to CONSOB and the market, pursuant to Articles 102 and following of the TUF, its decision to launch

a voluntary total public tender offer for the ordinary shares of Alkemy (the “**Tender Offer**”) and subsequently, (ii) on June 24, 2024, announced the launch of the Tender Offer by filing the offer document with CONSOB. The settlement of the Tender Offer took place on October 17, 2024.

As a result, the conditions for applying the provision of the LTI Plan as described above have been met, requiring the assignment of a total of 137,786 Alkemy ordinary shares to the beneficiaries of the Plan who are entitled to them, in light of the launch of the Tender Offer.

The LTI Plan Regulation provides that the share capital serving the LTI Plan “*may be constituted, at the discretion of the Board of Directors, through (i) capital increases or (ii) the purchase of treasury shares on the market, without prejudice to the possibility for the Company to pay the incentive in cash (instead of in shares), as further described below*” (Article 1).

The LTI Plan Regulation also states that “*The Board of Directors of the Company, after consulting the Remuneration Committee, may opt – at the Assignment Date – to pay the incentive due to each beneficiary in cash (instead of shares) for an amount equal to the value of the shares at the individual Assignment Date*” (Article 9).

The assignment of shares to the beneficiaries, therefore, represents the primary method of granting the Plan incentive to those entitled, while cash payment constitutes a secondary alternative.

In order to assign to the employees of the Alkemy Group who are beneficiaries of the Plan the Alkemy shares to which they are entitled pursuant to the LTI Plan (i.e., 107,834 Alkemy shares), the Board of Directors intends to submit the proposal for the Capital Increase to your attention, considering that: (i) the treasury shares held by the Company (no. 58 shares) are insufficient for this purpose; (ii) given the acceleration of the LTI Plan well before the initially planned period and the low liquidity of the Alkemy shares, the conditions for purchasing the required number of shares on the market under Articles 2357 et seq. of the Italian Civil Code within a reasonable time frame compatible with promptly assigning the incentive to beneficiaries are deemed not to exist; and (iii) in light of the points above, the only viable alternative to the Capital Increase would be the payment of the incentive in cash.

Given the structure of the Plan, which includes an automatic acceleration mechanism following the launch of a public tender offer for Alkemy shares, the Capital Increase serves as an appropriate instrument to fulfill the Plan, balancing the beneficiaries' interest in their rights being recognized and the Company's interest in avoiding a significant extraordinary cash outflow that could hinder the allocation of financial resources for the Company's operations.

In fact, should the Shareholders' Meeting not approve the proposed Capital Increase aimed at issuing shares to be allocated free of charge to each eligible beneficiary of the Plan, the total expense incurred by the Company, considering that as of June 24, 2024, the value of Alkemy shares was EUR 12.00, would amount to EUR 1,653,432 (plus social security contributions, where applicable, of approximately EUR 160,000).

Notwithstanding that for the two beneficiaries of the Plan who at today's date do not qualify as employees of Alkemy S.p.A. and are collectively entitled to the allocation of 29,952 shares, the Company will in any case proceed with the cash payment of the related incentive at the price of Euro 12.00 per share, amounting to Euro 359,424 (plus social security contributions, where applicable), the Capital Increase (with the resulting issuance of 107,834 new shares free of charge, corresponding to an increase in share capital of Euro 10,783.40) would allow the Company to avoid the cash settlement of the 107,834 Alkemy shares owed to the other eight beneficiaries who qualify as employees of the Alkemy Group.

Specifically, in light of the 2024 Company's performance expectations, which are lower than in the previous fiscal year, particularly concerning profitability and the outlook, the cash expenditure

resulting from the payment of the incentive due to each beneficiary would have a significantly negative impact on the Company's Net Financial Position (NFP).

It is understood that, in the event the Shareholders' Meeting does not approve the proposed Capital Increase, the Company will, in any case, proceed to fulfill its obligations under the Plans by executing the provisions of the Plans through the cash payment (instead of shares) of the incentive owed to Alkemy Group employees who are beneficiaries of the Plans, at the price of EUR 12.00 per share, amounting to an additional EUR 1,294,008 (plus social security contributions, where applicable), with the negative effects described above.

The Capital Increase is exclusively intended to serve the Plan and is therefore intended solely for the employees of the Alkemy Group. The shares may be issued in multiple tranches within the term of the approved Capital Increase resolution, and in any case no later than April 30, 2025.

As a result of the Capital Increase, the Company's shares will increase from the number of shares existing at the date of this explanatory report, i.e., 5,685,460, to 5,793,294 shares, with a dilutive effect of 1.78% on the ordinary share capital and 1.56% on the total voting rights, taking into account the increased voting rights under Article 127-quinquies of the CLF and Article 14 of the Company's Bylaws.

2. Characteristics of the Shares and Capital Allocation

The shares of the Company that will be allocated to the beneficiaries of the Plan will be ordinary Alkemy shares with the same characteristics as the outstanding shares. Furthermore, they will carry the same rights as the ordinary shares currently in circulation and will therefore include the current coupons. Since the Company's shares have no expressed nominal value, the Board of Directors intends to propose the allocation to share capital of an amount drawn from the retained earnings reserve named "~~share premium reserve~~retained earnings" up to a maximum of Euro 10,783.40, which corresponds to an amount, per share, equal to the current accounting par value of the shares rounded to Euro 0.10 as calculated as of September 30, 2024.

It is noted that, under Article 6.4 of the Company's Bylaws, "*The allocation of profits to employees of the Company and/or its subsidiaries, through the issuance of shares pursuant to Article 2349, paragraph 1, of the Italian Civil Code, is permitted in the manner and forms provided by law*".

As of the date of this explanatory report, the retained earnings reserve named "~~share premium reserve~~retained earnings" as mentioned in the Company's financial statements as of December 31, 2023, ~~and the semiannual financial report of Alkemy as of June 30, 2024, amount in both cases amounts~~ to Euro 27,372,11,332 thousand. It is certified that as of the date of this explanatory report, the retained earnings reserve is sufficient as outlined in the semiannual Company's financial report statements as of ~~June 30, 2024~~December 31, 2023.

3. Bylaw Amendment Following the Approval of the Proposed Free Capital Increase

The operation described entails the integration of Article 5 of the current Bylaws through the inclusion of a clause to reflect the resolution of the Capital Increase.

Below is a comparative table of the current text of Article 5 of the Bylaws and the proposed text as described above, which is submitted for approval by the Extraordinary Shareholders' Meeting:

CURRENT TEXT	PROPOSED TEXT
ARTICLE 5 SHARE CAPITAL AND SHARES	ARTICLE 5 SHARE CAPITAL AND SHARES
5.1 The share capital amounts to EUR 595,534.32 and is divided into 5,685,460 shares without nominal value ("Shares").	5.1 - Unchanged

5.2 The Shares are subject to the dematerialization regime pursuant to Articles 83-bis and following of Legislative Decree No. 58/1998 (“CLF”).	5.2 - Unchanged
5.3 The Shares confer the same property and administrative rights as provided by law and these Bylaws, except as provided in Article 14 (Increased Voting Rights).	5.3 - Unchanged
5.4 [...omissis...]	5.4 [...omissis...]
5.5 [...omissis...]	5.5 [...omissis...]
5.6 [...omissis...]	5.6 [...omissis...]
5.7 [...omissis...]	5.7 [...omissis...]
5.8 [...omissis...]	5.8 [...omissis...]
5.9 [...omissis...]	5.9 [...omissis...]
	5.10 The Extraordinary Shareholders’ Meeting held on January 23, 2025, resolved to increase the share capital, free of charge and also in multiple tranches, pursuant to Article 2349 of the Italian Civil Code, by no later than April 30, 2025, for a maximum nominal amount of Euro 10,783.40, through the issuance of a maximum of 107,834 new ordinary shares of the Company, without nominal value and with the same characteristics as the outstanding shares and regular dividend rights, to be allocated free of charge to the employees of the Alkemy Group who are beneficiaries of the incentive plan called “Long Term Incentive Plan 2024-2026,” approved by the Shareholders’ Meeting on April 27, 2023, using a corresponding amount from retained earnings reserves.

It is noted that the proposed bylaw amendments do not grant the Shareholders who do not concur in the approval the right of withdrawal, as they do not fall under any of the withdrawal scenarios provided for by Article 2437 of the Italian Civil Code or the Company’s Bylaws.

Shareholders,

If you agree with the proposal we have formulated, we submit for your approval the following resolution proposal:

“The Extraordinary Shareholders’ Meeting of Alkemy S.p.A., convened in extraordinary session, having acknowledged the proposal of the Board of Directors and examined the related report,

resolves

(i) to increase the share capital, free of charge, in divisible form and also in multiple tranches, pursuant to Article 2349 of the Italian Civil Code, by no later than April 30, 2025, for a maximum

nominal amount of Euro 10,783.40, through the allocation to share capital of an equivalent amount drawn from the retained earnings reserve named “~~share premium reserve~~retained earnings” and through the issuance of a maximum of 107,834 new ordinary shares of the Company, without nominal value and with the same characteristics as the outstanding shares at the time of issuance and regular dividend rights, to be allocated free of charge to the employees of the Alkemy Group who are beneficiaries of the incentive plan called “Long Term Incentive Plan 2024-2026,” approved by the Shareholders’ Meeting on April 27, 2023, through the use of a corresponding amount from retained earnings reserves, with the allocation to share capital of Euro 0.10 for each share;

- (ii) to amend the text of Article 5 of the Company’s Bylaws and approve its new text as set forth in the Explanatory Report of the Board of Directors;
- (iii) to grant the Board of Directors, and for it, the Chief Executive Officer pro tempore in office, full and unrestricted powers as necessary and/or appropriate to execute the aforementioned resolutions, including the authority to make any changes or additions (not altering the substance of the resolution) deemed appropriate or required by competent authorities in accordance with legal measures, and to perform any necessary activities, including, but not limited to, (i) the power to update Article 5 of the Bylaws regarding the amount of share capital and the number of shares it comprises, in connection with the execution of the Capital Increase, and to remove Clause 5.10 from the Bylaws once the Capital Increase described in the Explanatory Report of the Board of Directors has been fully implemented, proceeding with the relevant filings with the Companies Register; (ii) the power to carry out all activities, prepare, submit, and sign all documents or acts required, necessary, or appropriate for the execution of the resolved Capital Increase and to perform all preparatory, ancillary, instrumental, or consequential activities; and (iii) the power to perform all activities, prepare, submit, and sign all documents or acts required, necessary, or appropriate for the listing on the regulated market Euronext Milan of Borsa Italiana S.p.A. of the new shares issued under the Capital Increase;
- (iv) to establish that, if the resolved Capital Increase is not fully executed by the final deadline of April 30, 2025, the share capital shall nevertheless be deemed to have increased by an amount corresponding to the shares issue.”

Milan, December 23 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente,

Barnaba Ravanne