

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI DI  
ADVENTURE S.P.A.  
SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO  
ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL  
30 giugno 2025

Signori azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Adventure S.p.A. (di seguito, la "Società"), Vi ha convocato in Assemblea Straordinaria, per il giorno 30 giugno 2025 alle ore 15,30, in prima convocazione, ed occorrendo per il giorno 1° luglio 2025, alle ore 15:30, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente:

#### Ordine del Giorno

1. Modifica della deliberazione dell'assemblea straordinaria del 22 luglio 2024 inerente all'emissione del Prestito Obbligazionario Convertibile "Adventure POC 5,75% 2024-2027", con riferimento al prezzo di conversione: modifica del prezzo unitario implicito delle azioni di compendio da 3,20 Euro a 10,00 Euro; delibere inerenti e conseguenti.

\*\*\*\*

In relazione agli argomenti posti all'ordine del giorno di cui sopra, vengono qui di seguito fornite le necessarie informazioni, affinché possiate pervenire ad un fondato giudizio sull'oggetto delle deliberazioni. Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea per sottoporre alla Vostra approvazione la modifica della deliberazione dell'assemblea straordinaria del 22 luglio 2024, inerente all'emissione del Prestito Obbligazionario Convertibile, denominato «ADVENTURE POC 5,75% 2024-2027», Codice ISIN IT0005607764 (il "Prestito"), emesso da ADVENTURE S.p.A. ("Adventure S.p.A." o la "Società"), con riferimento al prezzo di conversione, modificando il prezzo unitario implicito delle azioni di compendio da 3,20 Euro a 10,00 Euro.

Tutte le informazioni riguardanti:

- la reperibilità della documentazione relativa all'Assemblea;
- la record date (19 giugno 2025);
- l'intervento in assemblea e l'esercizio del diritto di voto,

sono riportate nell'avviso di convocazione integrale, il cui testo è pubblicato, unitamente alla documentazione relativa all'Assemblea, sul

sito internet [www.adventurespa.it](http://www.adventurespa.it) (sezione “Investitor relations”), al quale si rimanda, nonché sul sito internet [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), sezione Azioni/Documenti, nei termini di legge.

Si evidenzia che, per le medesime giornate previste per lo svolgimento dell’assemblea straordinaria oggetto della presente relazione, è stata, altresì, convocata l’Assemblea dei portatori delle obbligazioni (gli “Obbligazionisti”) del Prestito, per deliberare circa la modifica del regolamento del Prestito (il “Regolamento del Prestito”), e più precisamente dell’art 8.1, al fine di rideterminare il rapporto di conversione con modifica; delibere inerenti e conseguenti.

L’Assemblea degli Obbligazionisti è stata convocata per proporre la modifica del prezzo unitario implicito delle azioni di compendio da 3,20 Euro a 10,00 Euro per la conversione delle Obbligazioni di cui al Prestito in azioni di Adventure S.p.A. e, proprio per l’eventualità che ciò si verifici, si propone all’Assemblea Straordinaria dei soci di adeguare le condizioni della delibera di aumento di capitale alle previsioni del Regolamento del Prestito come saranno aggiornate.

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione all’argomento all’Ordine del Giorno in esame, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente – proposta di deliberazione –

“L’Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Adventure S.p.A.,

- udita l’esposizione del Presidente,
- esaminata la proposta di modifica della deliberazione dell’assemblea straordinaria del 22 luglio 2024 inerente all’emissione del Prestito Obbligazionario Convertibile “Adventure POC 5,75% 2024-2027”, con riferimento al prezzo di conversione: modifica del prezzo unitario implicito delle azioni di compendio da 3,20 Euro a 10,00 Euro;
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione

**delibera**

1. di approvare la modifica della deliberazione dell'assemblea straordinaria del 22 luglio 2024, inerente all'emissione del Prestito Obbligazionario Convertibile "Adventure POC 5,75% 2024-2027", con riferimento al prezzo di conversione, modificando il prezzo unitario implicito delle azioni di compendio da 3,20 Euro a 10,00 Euro".

Torino, lì 14 giugno 2025

Per il Consiglio di Amministrazione,

il Presidente

Avv. Massimo Gotta

A handwritten signature in black ink, appearing to be the name 'Massimo Gotta', written in a cursive style.